

Boletín de Coyuntura Económica

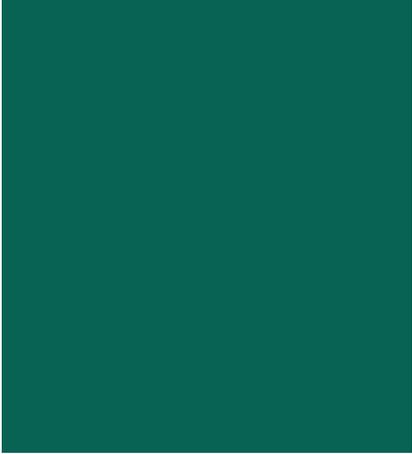
julio 2011

año 2

nº 4

julio 2011





Boletín de Coyuntura Económica

julio 2011



EQUIPO
COYUNTURA





BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA
Año 2 N° 4 Burgos, julio 2011

ISSN: 1889-3406
Depósito Legal
BU-53-2009

EDITA
Caja Rural Burgos
Avda. de la Paz s/n, 09004 BURGOS

COORDINA:
José M^a Calzada Arroyo

ELABORADO POR:
Equipo de Coyuntura de la Universidad de Burgos

Santiago Aparicio Castillo
Alberto Aragón Torre
Pablo Arranz Val
José M^a Calzada Arroyo
Esther Díez Simón
Fernando García-Moreno
Isabel González Díez
Mariola Gozalo Delgado
M^a Isabel Landaluze Calvo



EQUIPO
COYUNTURA

Óscar López de Foronda Pérez
José Lorenzo Martín Arnaiz
Germán Martínez Arcos
Montserrat Martínez Moreno
Manuel Morquillas Hortigüela
Joaquín A. Pacheco Bonrosto
Carlos Rojo Giménez
Fernando Rueda Junquera
Olga Valencia García

Departamento de Economía Aplicada
de la Universidad de Burgos
Área de Economía Aplicada
Área de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa

Diseño y maquetación: o2 studio

NOTA: El texto íntegro de este documento se encuentra disponible en
www.ruralvia.com/burgos

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	pag. 5
1.- RESUMEN EJECUTIVO	pag. 7
2.- ANÁLISIS POBLACIONAL	pag. 21
2.1.- Población y evolución económica	pag. 21
2.2.- Movimientos de la población	pag. 25
3.- ECONOMÍA INTERNACIONAL	pag. 29
3.1.- El entorno económico internacional	pag. 29
3.2.- Principales economías mundiales	pag. 31
3.3.- Perspectivas	pag. 36
4.- ECONOMÍA ESPAÑOLA	pag. 41
4.1.- Panorama general	pag. 41
4.2.- Evolución de los principales indicadores nacionales de coyuntura económica	pag. 43
4.2.1.- Producto Interior Bruto (PIB)	pag. 43
4.2.2.- Precios	pag. 46
4.2.3.- Mercado de trabajo	pag. 48
4.2.4.- Sector exterior	pag. 50
4.2.5.- Sector público	pag. 51
4.2.6.- Sector monetario y financiero	pag. 52
4.3.- Perspectivas	pag. 53
4.4.- La política económica actual	pag. 54
5.- ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA	pag. 57
5.1.- Panorama General	pag. 57
5.2.- Actividad económica	pag. 59
5.2.1.- Demanda interna y sector exterior	pag. 59
5.2.2.- Sectores productivos	pag. 61
5.3.- Mercado de trabajo	pag. 64
5.4.- Precios y salarios	pag. 65
5.5.- Sector financiero	pag. 67
5.6.- Perspectivas	pag. 68
6.- ECONOMÍA BURGALESA	pag. 71
6.1.- Panorama general	pag. 71
6.2.- Sector agrícola y ganadero	pag. 71
6.2.1.- Producción agraria	pag. 72
6.2.2.- Producción ganadera	pag. 74
6.3.- Sector industrial y energía	pag. 76
6.4.- Sector construcción	pag. 81
6.5.- Sector turismo y comercio	pag. 84
6.6.- Sector financiero	pag. 87
6.7.- Precios y salarios	pag. 91
6.8.- Mercado de trabajo	pag. 93
6.9.- Sector exterior	pag. 95
6.10.- Evolución del Sector Servicios en Burgos	pag. 98
6.11.- Radiografía comparativa y conclusiones	pag. 102
7.- CAJA RURAL - INDICADOR SINTÉTICO DE LA ECONOMÍA BURGALESA (CRISEBU)	pag. 107
8.- RELACIÓN DE GRÁFICOS Y TABLAS	pag. 111

PRESENTACIÓN

Presentamos un nuevo capítulo de esta publicación que refleja el devenir económico de Burgos, y con la que desde Caja Rural, pretendemos ofrecer una herramienta de trabajo para todos aquellos que participan en la creación de riqueza de esta provincia, cuna de nuestra Entidad.

En cada boletín analizamos una parte de la historia de Burgos, buscando las claves que nos permitan mejorar la economía, más aún en estos tiempos de crisis. Queremos contribuir a que los empresarios, los directivos, los autónomos, las administraciones, los trabajadores y en definitiva, todos los que estamos luchando contra esta coyuntura adversa, dispongan de los elementos necesarios para que el análisis de la situación nos permita tomar las mejores decisiones. Por ello el equipo de coyuntura de la Universidad de Burgos y Caja Rural han trabajado muy duro, para llegar hasta aquí y presentar el CRISEBU, acrónimo del Caja Rural Indicador Sintético de la Economía Burgalesa.

Y ha sido duro por muchas razones, cualquier elemento o indicador que se pretende sea útil y fiable requiere de mucho esfuerzo especialmente en la búsqueda de parámetros que lo definan. La ausencia de datos locales ha hecho esa investigación, todavía más difícil y aún así, hemos llegado hasta este indicador, cuya evolución debería poder darnos alguna pista de lo que podemos esperar en nuestra economía.

Caja Rural quiere aquí y ahora felicitar y agradecer al grupo de investigadores que conforman el Equipo de Coyuntura por atender a este encargo y por esa durísima tarea que significa la creación desde el conocimiento y el trabajo del CRISEBU, que hoy les presentamos.

1

RESUMEN EJECUTIVO



1.1.- ECONOMÍA INTERNACIONAL

La recuperación de la economía mundial ha continuado en 2010 progresando a dos velocidades: se ha mantenido débil en muchas economías avanzadas y ha mostrado un gran vigor en la mayoría de economías de mercados emergentes y en desarrollo. Pese a la desaceleración observada en el segundo semestre de 2010 y la nueva volatilidad generada por la fuerte subida del precio de las materias primas, se aleja el temor a una recaída en la recesión mundial.

Las economías avanzadas, que comenzaron la crisis con intensos desequilibrios internos y externos, continúan mostrando una recuperación relativamente frágil. El crecimiento repuntó en el segundo semestre de 2010, especialmente en Estados Unidos, gracias a la mejora del consumo privado y de la inversión. Sin embargo, el reciente terremoto en Japón y las turbulencias financieras surgidas en los países periféricos de la Unión Europea, han generado nuevos riesgos a la baja para el crecimiento económico.

La recuperación en las economías avanzadas sigue estando condicionada por los elevados niveles de deuda pública, el alto desempleo y, en algunos casos, el mantenimiento de las restricciones del crédito bancario a empresas y familias. La situación es singularmente complicada en aquellas economías en las que el nivel de deuda y déficit público ha vuelto a generar, en el último trimestre de 2010, un gran incremento de las primas de riesgo soberano, repercutiendo en los sistemas bancarios y en los mercados financieros. La combinación de crecimiento bajo, problemas fiscales y presiones financieras está limitando considerablemente el margen de maniobra en muchos países y obliga a reforzar las medidas de consolidación fiscal y a aplicar reformas estructurales como vía para restablecer la confianza y fortalecer el crecimiento a medio plazo.

En el caso de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se ha continuado con un elevado ritmo de crecimiento. La reducción de la demanda externa en muchas economías emergentes, como las de Asia, se ha compensado con la mejora de la demanda interna. El desafío actual se centra en afrontar los nuevos riesgos de recalentamiento derivados de las limitaciones de capacidad productiva y de la gran afluencia de flujos de capital. Las economías en desarrollo –en especial, las economías de África subsahariana– también han reanudado un elevado crecimiento en 2010, aunque amenazado por la fuerte subida del precio de los alimentos y de la energía y la incertidumbre suscitada por las tensiones políticas y sociales en los países de Oriente Medio y Norte de África.

La positiva evolución de la actividad económica mundial no acaba de traducirse en una creación significativa de empleo y las tasas de desempleo, especialmente entre los jóvenes, son motivo de gran inquietud al poner en riesgo la cohesión social. Este retraso en la reacción de los mercados laborales afecta particularmente a las economías avanzadas, en las que el desempleo se ha mantenido en el 8,3% de la población activa a lo largo de 2010. Una preocupación adicional está siendo la transformación del desempleo temporal en desempleo de larga duración, lo que está reduciendo el crecimiento potencial y exigiendo la aplicación de medidas específicas para evitar fuertes aumentos de la pobreza y lograr que los desempleados se reintegren en el mercado laboral.

Por lo que se refiere a las presiones inflacionistas, el fuerte aumento del precio de las materias primas registrado en 2010, y especialmente durante el primer trimestre de 2011, se ha traducido en un incremento de las tasas de inflación en la mayoría de los países. En el caso de las economías avanzadas, los bajos niveles de utilización de la capacidad productiva unido al buen anclaje de las expectativas han permitido mantener un razonable control sobre la inflación, que se espera que persista a medio plazo. Sin embargo, en las economías emergentes y en desarrollo, el mayor peso de los alimentos y de la energía en su consumo, el menor margen de su capacidad productiva ociosa y la gran entrada de capitales en sus economías han alimentado los brotes inflacionarios, que se prevé que se mantengan elevados durante más tiempo.

La recuperación de la economía mundial ha continuado progresando a dos velocidades.

Pese a la desaceleración observada en el segundo semestre de 2010 y la nueva volatilidad generada por la fuerte subida del precio de las materias primas, se aleja el temor a una recaída en la recesión mundial.

Las economías avanzadas, que comenzaron la crisis con intensos desequilibrios internos y externos, continúan mostrando una recuperación relativamente frágil.

La combinación de crecimiento bajo, problemas fiscales y presiones financieras está limitando considerablemente el margen de maniobra en muchos países.

En el caso de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se ha continuado con un elevado ritmo de crecimiento.

El desafío actual se centra en afrontar los nuevos riesgos de recalentamiento derivados de las limitaciones de capacidad productiva y de la gran afluencia de flujos de capital.

La positiva evolución de la actividad económica mundial no acaba de traducirse en una creación significativa de empleo y las tasas de desempleo, especialmente entre los jóvenes, son motivo de gran inquietud al poner en riesgo la cohesión social.

El fuerte aumento del precio de las materias primas registrado en 2010, y especialmente durante el primer trimestre de 2011, se ha traducido en un incremento de las tasas de inflación en la mayoría de los países.

1 RESUMEN EJECUTIVO

El índice de precios de las materias primas ha aumentado significativamente en los últimos trimestres, como consecuencia de un fuerte desajuste entre la demanda y la oferta de materias primas.

En 2011 la economía mundial continuará recuperándose a dos velocidades por segundo año consecutivo, aunque a un ritmo ligeramente menor.

Las economías de mercados emergentes y en desarrollo seguirán liderando la recuperación en 2011 y 2012 con un claro protagonismo de China e India. En contraste, las economías avanzadas tendrán una expansión muy por debajo de su producción potencial.

La recuperación de la economía global seguirá estando sujeta a diversos riesgos, cuyo manejo condicionará su consolidación futura.

En el caso de las economías avanzadas, uno de los principales riesgos persistentes se encontrará en el elevado nivel de los déficits fiscales y la consiguiente necesidad de financiarlos con deuda pública.

Dada la importancia de Japón y Estados Unidos en los mercados globales de deuda pública, la evolución futura de su consolidación fiscal será esencial para la estabilidad de dichos mercados.

Las economías avanzadas tendrán aún pendiente la consolidación de las reformas estructurales impulsadas tras el inicio de la crisis, tales como la del sector financiero y la del mercado laboral.

Si no se logra generar empleo con mayor rapidez, se dificultará la expansión de la demanda privada y con ello, el relevo definitivo de los estímulos públicos por dicha demanda.

En el caso de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, los riesgos a los que se enfrentará la recuperación económica serán diferentes. Los dos principales riesgos se concentrarán en el recalentamiento y la inflación.

El índice de precios de las materias primas ha aumentado significativamente en los últimos trimestres, superando la caída experimentada tras el máximo de julio de 2008. Esta subida se ha producido como consecuencia de un fuerte desajuste entre la demanda y la oferta de materias primas. La demanda ha crecido intensamente por dos factores fundamentales: por un lado, el rápido aumento de la demanda de los países emergentes (China e India de forma destacada) para atender su elevado crecimiento económico y por otro lado, la mayor demanda de algunas materias primas por parte de operadores de fondos de inversión especializados, que han convertido a las materias primas en un activo financiero más hacia el que canalizar la liquidez existente, lo que puede estar alimentando una burbuja especulativa en estos mercados. Ante esta alta demanda, la oferta de materias primas ha respondido de forma muy lenta debido a causas diversas, destacando, en el caso de los alimentos, las bajas cosechas derivadas de las condiciones meteorológicas adversas y en el caso del petróleo, la producción más baja de lo esperado por parte de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) ante la subida de precios y los conflictos surgidos en Oriente Medio y Norte de África.

En 2011 la economía mundial continuará recuperándose a dos velocidades por segundo año consecutivo, aunque a un ritmo ligeramente menor. Se estima que el PIB real mundial crecerá en torno al 4,5% tanto este año como el próximo (4,4% en 2011 y 4,5% en 2012) frente al 5,0% de 2010. Las economías de mercados emergentes y en desarrollo seguirán liderando la recuperación en 2011 y 2012 con una tasa de crecimiento del 6,5% (ocho décimas menor que la del año pasado: 7,3%) y con un claro protagonismo de China (9,6% en 2011 y 9,5% en 2012) e India (8,2% en 2011 y 7,8% en 2012). En contraste, las economías avanzadas tendrán una expansión del 2,4% este año y del 2,6% el próximo (frente al 3,0% de 2010), muy por debajo de su producción potencial.

La recuperación de la economía global seguirá estando sujeta a diversos riesgos, cuyo manejo condicionará su consolidación futura. Con la excepción de la escalada de los precios de las materias primas, la mayoría de estos riesgos no serán nuevos.

En el caso de las economías avanzadas, uno de los principales riesgos persistentes se encontrará en el elevado nivel de los déficits fiscales y la consiguiente necesidad de financiarlos con deuda pública. Aunque la mayoría de las economías avanzadas reducirá su coeficiente de déficit fiscal en 2011, ni Estados Unidos ni Japón seguirán la misma senda y además, tendrán un endeudamiento público que en el caso de Japón, seguirá superando su PIB (229,1%) y en el de Estados Unidos, estará a punto de rebasarlo (99,5%). En este sentido, las agencias han rebajado a negativa la perspectiva de calificación de la deuda de Japón y ha avisado de una posible rebaja de la calificación de la deuda en Estados Unidos si no se adoptan las medidas adecuadas. Dada la importancia de estos dos países en los mercados globales de deuda pública, la evolución futura de su consolidación fiscal será esencial para la estabilidad de dichos mercados. Un creciente y descontrolado endeudamiento público de estas dos economías podría desembocar en una abrupta subida de los tipos de interés y en una mayor volatilidad de los mercados de deuda, lo que provocaría una desestabilización internacional.

Junto a la necesidad de restablecer la sostenibilidad fiscal, las economías avanzadas tendrán aún pendiente la consolidación de las reformas estructurales impulsadas tras el inicio de la crisis, tales como la del sector financiero y la del mercado laboral. La reforma financiera se ha visto fortalecida en el presente año con la aplicación del Acuerdo de Basilea III, alcanzado en septiembre de 2010 por los bancos centrales para endurecer los requisitos de capital de los bancos. En este contexto, será importante observar la evolución de los esfuerzos por alcanzar mayores coeficientes de capitalización en las entidades financieras a lo largo del presente año. Por lo que se refiere a la reforma del mercado de trabajo, todavía existe un intenso debate sobre el sentido y alcance de la misma para combatir el elevado desempleo, que en 2011 apenas se reducirá en cinco décimas alcanzando al 7,8% de la población activa. Si no se logra generar empleo con mayor rapidez, se dificultará la expansión de la demanda privada y con ello, el relevo definitivo de los estímulos públicos por dicha demanda.

En el caso de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, los riesgos a los que se enfrentará la recuperación económica serán diferentes, especialmente porque la situación fiscal y financiera inicial de la mayoría de ellas era más sólida en el momento del estallido de la crisis mundial y porque su alto crecimiento está generando un mayor empleo. Los dos principales riesgos en muchas de estas economías se concentrarán en el recalentamiento y la inflación.

En los próximos meses las autoridades económicas de estos países tratarán de evitar que el actual auge económico acabe transformándose en un recalentamiento, que propicie la formación de burbujas especulativas similares a las que desataron la Gran Recesión de 2008. La preocupación no sólo se centrará en los precios de los activos –acciones, propiedades inmobiliarias, etc.– que pueden verse inflados por las burbujas, sino también en los precios de los bienes, que se han disparado como consecuencia de la acelerada expansión de sus economías y de la subida de los precios de las materias primas. Adicionalmente, el hecho de que los alimentos y la energía absorban una parte sustancial del gasto de la mayor parte de la población, convierte la subida de sus precios en un potencial detonante de convulsiones sociopolíticas que pueden poner en peligro la recuperación económica.

Tanto las economías avanzadas como las de mercados emergentes y en desarrollo se confrontarán con un nuevo riesgo, que se ha venido gestando en los últimos trimestres. Se trata del alza del precio de prácticamente todas las materias primas relevantes, desde las vinculadas a la actividad económica (como el petróleo y el cobre) como las convertidas en valor refugio (como el oro y la plata), pasando por las alimenticias (como el trigo y la soja). Los altos precios de las materias primas crearán presiones inflacionarias en las economías avanzadas, que se esperan manejables, pero que condicionarán la política monetaria haciéndola menos acomodaticia. Los riesgos serán mayores para las economías de mercados emergentes y en desarrollo. Aquéllas que sean exportadoras de materias primas harán frente a la amenaza de una apreciación de sus monedas impulsada por el mayor flujo de divisas, que puede acabar restándolas competitividad internacional. En el caso de las importadoras de materias primas, el principal peligro será su impacto negativo en la inflación, que puede obligar a una subida de los tipos de interés.

Por último, la recuperación de la economía global continuará corriendo el riesgo de ser desequilibrada, lo que puede impedir que se asiente sobre una base sólida a medio plazo. Las medidas para equilibrar el crecimiento mundial, coordinadas a nivel del G-20, serán esenciales para disipar este riesgo. En la última reunión del G-20 del pasado año, los ministros de Finanzas y gobernadores de los bancos centrales de este grupo recibieron el encargo de poner en marcha el denominado Plan de Acción de Seúl, consistente en proponer normas para reducir los desequilibrios internacionales y mantenerlos en niveles sostenibles. Con objeto de hacer efectivo este encargo, han mantenido dos reuniones en el presente año (en febrero y abril), en las que se han establecido diversos indicadores para medir y vigilar los desequilibrios. Así, se han consensuado indicadores de déficit fiscal y endeudamiento público y de ahorro y deuda privada para supervisar los desequilibrios internos, e indicadores de balanza por cuenta corriente para vigilar los desequilibrios externos.

Todavía quedan por acordar las pautas que permitirán tomar decisiones para corregir los desequilibrios económicos mundiales, a partir de su identificación con los indicadores reseñados. La próxima cumbre del G-20 –que se celebrará en Cannes, Francia, el 3 y 4 de noviembre– delimitará el alcance real de dichas pautas; esto es, determinará si dichas pautas serán de obligado cumplimiento o meras recomendaciones. Todo parece apuntar a que dichas pautas serán únicamente indicativas y no contemplarán un reajuste de las grandes divisas para corregir los desequilibrios mundiales. A diferencia de la facilidad con la que se logró el Acuerdo Plaza de 1985 para revalorizar el yen frente al dólar, no se prevé que en un contexto multipolar como el G-20, sea sencillo alcanzar un acuerdo similar para revalorizar el yuan.

1.2.- ECONOMÍA ESPAÑOLA

En 2010 el PIB de España descendió un 0,1% en términos interanuales, frente a una contracción más acusada del 3,7% en 2009. La fuerte contracción en el ritmo de desaceleración de la **actividad económica** se debe, por un lado al mejor comportamiento de la demanda nacional, que en 2010 retrocedió un 1,2%, frente al descenso del 6,4% en 2009. Por otro lado, la demanda externa contribuye positivamente al crecimiento de nuestro PIB, aunque se advierte un descenso en el ritmo de crecimiento de la misma, desde el 2,7% en 2009 al 1,1% en 2010.

En el primer trimestre de 2011, la economía española creció un 0,3% en términos intertrimestrales, y un 0,8% en términos interanuales. En este período mientras la demanda nacional resta 0,6 puntos porcentuales, la demanda externa suma 1,4 puntos al crecimiento de nuestra economía. Las exportaciones han

El hecho de que los alimentos y la energía absorban una parte sustancial del gasto de la mayor parte de la población, convierte la subida de sus precios en un potencial detonante de convulsiones sociopolíticas que pueden poner en peligro la recuperación económica.

Tanto las economías avanzadas como las de mercados emergentes y en desarrollo se confrontarán con un nuevo riesgo: el alza del precio de prácticamente todas las materias primas relevantes.

Los altos precios de las materias primas crearán presiones inflacionarias en las economías avanzadas, que condicionarán la política monetaria.

La recuperación de la economía global continuará corriendo el riesgo de ser desequilibrada, lo que puede impedir que se asiente sobre una base sólida a medio plazo.

Todavía quedan por acordar las pautas que permitirán tomar decisiones para corregir los desequilibrios económicos mundiales. La próxima cumbre del G-20 –que se celebrará en Cannes, Francia, el 3 y 4 de noviembre– delimitará el alcance real de dichas pautas.

Ligera contracción del 0,1% de la economía española en 2010, frente a un descenso muy acusado del 3,7% en 2009. La demanda interna sigue frenando la actividad económica, mientras la demanda externa acumula más de dos años de aportación positiva al crecimiento del PIB.

En el primer trimestre de 2011 la fortaleza de las exportaciones sigue sosteniendo la actividad económica, ante la atonía del consumo interno.

Especial dinamismo de las ramas industriales.

En un contexto de debilidad de la demanda interna, la tasa de inflación se dispara al 3,0% en 2010, frente al 0,8% en 2009. En 2011 ha continuado la tendencia alcista hasta alcanzar el 3,8% en abril.

En 2010 continúa el grave deterioro del mercado laboral, aunque el descenso en el nivel de ocupación no ha sido tan acusado como en 2009. En el primer trimestre de 2011 el descenso en la ocupación es muy intenso, a pesar de un crecimiento intertrimestral del 0,3% en este período.

El número de parados, de acuerdo con la EPA del primer trimestre de 2011, se coloca cerca del umbral de los 5 millones de personas, con una tasa de paro por encima del 21%.

Continúa reduciéndose el tradicional déficit de la balanza por cuenta corriente.

La fuerte contracción del déficit público ha sido uno de los éxitos de la política económica en 2010. En la senda de consolidación fiscal el déficit se contrae desde el 11,13% del PIB en 2009 hasta el 9,24% en 2010.

La deuda pública española sobrepasa en 2010, por primera vez desde 1999, el ratio del 60% del PIB.

En el sistema financiero se articula una normativa para facilitar la reestructuración ordenada bancaria y reforzar la confianza en el propio sistema.

continuado siendo, en este período, el auténtico motor de la recuperación económica, crecieron el 11,2% en relación al primer trimestre de 2010.

En el lado de la producción, en 2010 se observan tendencias contrarias entre las distintas ramas de actividad, siendo especialmente significativo el repunte de la actividad de las ramas industriales, donde el VAB ha aumentado en 14,5 puntos porcentuales durante este período.

En el primer trimestre de 2011, y desde el lado de la producción, todas las ramas productivas no agrarias, excepto la construcción, mostraron ritmos de crecimiento moderadamente positivos, destacando el repunte de la actividad industrial, con un avance trimestral cercano al 5%.

Al estudiar el comportamiento de la evolución de los **precios**, se observa que la tasa de inflación de la economía española en 2010 fue el 3,0%, muy superior al 0,8% de 2009. En el primer trimestre de 2011 los precios han seguido aumentando hasta el 3,6% de marzo. La evolución de los precios en España ha estado, una vez más, muy condicionada por la evolución del precio del petróleo.

La inflación subyacente cierra 2010 en el 1,5%, y durante el primer trimestre de 2011 ha seguido aumentando hasta el 1,7% del mes de marzo.

En el análisis del **mercado de trabajo** se sigue contemplando un grave deterioro del mismo, aunque la destrucción de la ocupación en 2010 (237.800 ocupados menos, según la EPA) no ha sido tan intensa como 2009 (el número de ocupados descendió este año en 1.210.800 personas). En el primer trimestre de 2011 la ocupación descendió en 256.500 personas.

El número de parados, de acuerdo con la EPA, aumentó en 2010 en 370.100 personas, y en el primer trimestre de 2011 vuelve a incrementarse en 213.500 personas, y se sitúa próximo al umbral de los cinco millones (4.910.200), elevando la tasa de paro, en el primer trimestre de 2011, al 21,29%, que sigue siendo la más alta de todos los países de la OCDE.

La presente crisis económica está generando un panorama desolador en el mercado laboral español, ha destruido casi 2,5 millones de empleos, desde el tercer trimestre de 2007, y la tasa de paro ha pasado de ser ligeramente inferior al 8% a estar por encima del 21%.

Si a la tasa de paro se le suma la tasa de inflación se obtiene el llamado índice de miseria, es un indicador de procedencia anglosajona que se calcula con el objetivo de conocer el efecto real de la crisis sobre los ciudadanos de un territorio. Este indicador ha aumentado en España más de doce puntos desde el inicio de la Gran Recesión, y en la actualidad es el más alto de todos los países de la Unión Europea.

El **sector exterior** nos muestra que sigue reduciéndose el tradicional déficit de la balanza por cuenta corriente, en 2010 el déficit acumulado de esta balanza ha descendido el 18,23%, respecto al nivel alcanzado en 2009. Este cambio contribuye a reducir uno de los desajustes estructurales de la economía española.

En 2010 el objetivo prioritario de nuestra política económica ha sido la corrección del **déficit público** (en detrimento del crecimiento económico), en esta línea de consolidación fiscal, que nos devuelva a la senda del Pacto de Estabilidad y Crecimiento, la economía española cerró 2010 con un déficit público del 9,24% del PIB, frente al 11,13% de 2009.

El lado negativo de las finanzas públicas ha estado en la evolución desfavorable de la ratio de deuda pública sobre el PIB, que alcanzó en 2010 el 60,1% del PIB; sobrepasando, por primera vez desde 1999, la cota del 60%.

En 2010 el **sistema financiero** se ha visto afectado por un conjunto de normas que pretenden por un lado facilitar la reestructuración ordenada bancaria y reducir el exceso de capacidad instalada (especialmente en las Cajas de Ahorros), y por otro reforzar la confianza de nuestro sistema financiero; en este sentido, y para mejorar la solvencia, se ha fijado la aplicación adelantada del nuevo marco regulatorio conocido como Basilea III. De nuevo la historia económica reciente nos muestra que nuestro sistema financiero está a la vanguardia en la adaptación a las nuevas directrices. Sin embargo, la posición de algunos de los segmentos, en especial las Cajas de Ahorros, se ha visto debilitada por su excesiva exposición al riesgo inmobiliario.

La lenta recuperación de la economía española, y el incremento del desempleo, siguen aumentando la morosidad de los créditos concedidos. Durante 2010,

y primer trimestre de 2011, la mejor calidad crediticia sigue correspondiendo a las Cooperativas de Crédito.

Las **previsiones económicas** para el bienio 2011-2012 muestran (exceptuando las más optimistas del Gobierno) que el crecimiento de la economía española en 2011 estará en la horquilla 0,8% - 0,9%, para 2012 se prevé un mayor ritmo de crecimiento, próximo al 1,5%. Las previsiones de desempleo siguen siendo muy pesimistas con tasas de paro por encima del 21% en 2011 y del 20% en 2012.

En relación a la **política económica** en 2010 se ha establecido, como prioritario de la misma la corrección del excesivo déficit público, para ello se han adoptado medidas de política fiscal restrictiva, que han debilitado el ritmo de crecimiento de la actividad económica, especialmente en el tercer trimestre donde la economía española se estancó.

La política monetaria del Eurosistema ha sido fuertemente expansiva con tipos de interés en mínimos históricos del 1%, establecidos en mayo de 2009. Sin embargo, en 2011 estamos asistiendo a un incipiente cambio de dirección de esta política, el Consejo de Gobierno del BCE elevó, en su reunión de abril, el tipo de interés en 25 puntos básicos, hasta el 1,25%.

El problema del aumento del interés para la economía española es que se produce en un contexto de frágil recuperación económica, y de continuas amenazas ante la crisis de deuda.

Desde la publicación del número anterior de este boletín de coyuntura económica se ha aprobado en España, en el marco del Pacto Social y Económico, la reforma del sistema de pensiones, y dentro del mismo Pacto se sigue trabajando en el estudio de la reforma de la negociación colectiva y de la instrumentalización de las políticas activas de empleo.

A diferencia de Alemania, donde en la fase expansiva del ciclo económico se adoptaron profundas reformas en el mercado laboral, la sanidad y las pensiones, en España estas reformas no se llevaron a cabo en esta fase. Esta mayor previsión alemana ha generado que mientras la locomotora europea ha salido de esta crisis fortalecida, la economía española se ha visto obligada a acometer profundas reformas estructurales en una situación precaria, y en buena medida por imposición de los mercados financieros, ante la necesidad de financiación externa para atender a nuestro elevado endeudamiento, especialmente privado.

La adopción de reformas estructurales y los ajustes puestos en marcha han permitido, de momento, una separación de la prima de riesgo de España en comparación con otros países periféricos de la Unión Monetaria.

La **recuperación de la economía española** pivota sobre tres pilares fundamentales: la reestructuración del sistema financiero, la reforma del mercado laboral y la consolidación fiscal.

El análisis de las previsiones de la economía española, que para el bienio 2011-2012, presentan distintas instituciones, nos permiten extraer las siguientes conclusiones:

1.- Después de la ligera contracción en el ritmo de crecimiento de la actividad económica, con un descenso en 2010 del 0,1%, para 2011 se prevé, exceptuando la proyección más optimista del Gobierno de España, que la tasa de crecimiento de nuestra economía se sitúe en la horquilla 0,8% - 0,9%. Para 2012 las previsiones son más optimistas, sitúan la tasa de crecimiento por debajo del 2%, y relativamente próximas al 1,5% (exceptuando la proyección más optimista del 2,3% que realiza el Gobierno).

Este débil crecimiento de la economía española, especialmente en 2011, sigue fuertemente condicionado por la debilidad de la demanda interna.

2.- La tasa de paro se mantiene en 2011 en niveles próximos al 21% en los casos de las previsiones del Banco de España, FUNCAS o el Servicio de Estudios del BBVA. En el caso del Gobierno la previsión está próxima al 20%, siendo más optimistas las previsiones del FMI o de la OCDE.

En el tercer trimestre de 2011 se prevé un aumento de la ocupación y un descenso del desempleo, esta mejora de la ocupación seguirá ligada a sectores productivos muy intensivos en mano de obra y excesivamente dependientes de la época del año, como el turismo.

La lenta recuperación de la economía española, y el aumento del paro han seguido aumentando la morosidad de los créditos. Las Cooperativas de Crédito siguen teniendo la mejor calidad crediticia en 2010 y primer trimestre de 2011.

Las previsiones para 2011 y 2012 siguen situando la tasa de paro por encima del 21% y 20% respectivamente.

En 2010 se han adoptado medidas de política fiscal restrictiva que han frenado la demanda interna, especialmente en el tercer trimestre en el que la economía española se estancó.

Mientras en 2010 la política monetaria ha sido muy expansiva, en 2011 estamos asistiendo a los primeros indicios de un cambio en su dirección con la subida del tipo de interés acordada por el BCE en abril.

En el marco del Pacto Social y Económico se ha aprobado la reforma del sistema de pensiones.

Una de las lecciones de la presente crisis económica es la conveniencia de adoptar las reformas estructurales en períodos de expansión de la actividad económica.

Para 2011 y 2012 se prevé que las tasas de crecimiento estén próximas al 0,8% y 1,5% respectivamente.

Según estimaciones del Banco de España, FUNCAS y BBVA la tasa de paro estará próxima al 21% y 20,5% en 2011 y 2012 respectivamente.

Para 2012, aunque mejoran ligeramente las previsiones, siguen siendo francamente preocupantes. El Banco de España, FUNCAS o BBVA estiman que la tasa de paro seguirá estando próxima al 20,5%.

3.- Las previsiones de inflación difieren notablemente entre las distintas instituciones, es de prever que el comportamiento de los precios en España, como ya ha sucedido en otras ocasiones, esté muy condicionado por la evolución de los precios del petróleo. Y que la evolución de los precios en este momento (mayo de 2011) tiene un alto componente de "inflación importada".

4.- El déficit del conjunto de las Administraciones Públicas, que en las primeras fases de la crisis económica se deterioró rápidamente, se está controlando moderadamente desde el nivel máximo del 11,13% en 2009 al 9,24% en 2010. Para 2011 se prevé que el déficit público cierre próximo al 6% y al 4,4% para 2012.

En la línea de la consolidación fiscal (abanderada por Alemania en la Unión Monetaria) algunas instituciones, como el FMI, prevén que España no cumplirá su objetivo de reducir el déficit hasta el 3% del PIB en 2013 sin adoptar nuevos ajustes para cumplir con el Plan de Estabilidad.

En el caso de la deuda pública, y de acuerdo con las previsiones de BBVA y FUNCAS, para 2011 estiman que alcanzará los niveles del 64,6% y 65,0% del PIB respectivamente; estas proyecciones suponen una clara mejoría en relación con las presentadas en el boletín anterior. Para 2012, mientras el Servicio de Estudios del BBVA estima que la deuda pública española alcanzará el 67,5% del PIB, según FUNCAS esta estimación sería del 68,1% del PIB.

Para 2011, el Banco de España prevé "un horizonte de recuperación lenta y muy dependiente del sector exterior", además esta recuperación estará condicionada por el ajuste presupuestario y el proceso de saneamiento del sector privado. Asegura que este escenario está sujeto a una "gran incertidumbre" y a los riesgos asociados a las tensiones en los mercados de deuda soberana.

Para el bienio 2011-2012 se prevé que se avanzará adecuadamente en la corrección del déficit público.

Los indicadores de producción y demanda interna muestran indicios de que la economía castellano-leonesa ha salido de la fase de recesión.

La tasa de variación interanual del PIB sólo fue negativa en el sector de la construcción.

1.3.- ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA

En términos generales, la evolución reciente de los indicadores coyunturales muestra indicios de que la economía regional se está incorporando, aunque aún débilmente, en la senda de un tímido crecimiento económico. El PIB registra una tasa de crecimiento positiva, tras quebrarse la tendencia descendente en el segundo trimestre de 2010. La contribución de la demanda interna al PIB sigue siendo negativa, al contrario de lo que sucede con la aportación del sector exterior al PIB, positiva en los últimos trimestres.

En lo que respecta al consumo siguen poniéndose de manifiesto signos de debilidad como la caída en la importación de bienes de consumo, en la matriculación de turismos y en el índice de ventas en grandes superficies.

Por su parte, algunos indicadores de inversión mostraron un mejor comportamiento en los dos últimos trimestres de 2010 que en 2008 y 2009. Una prueba de ello es el aumento en la importación de bienes de equipo. El descenso de la formación bruta de capital fijo es el resultado del comportamiento de la inversión de bienes de equipo y, sobre todo de la inversión en construcción, cuyas tasas de variación interanual en los dos últimos trimestres de 2010 y en el primer trimestre de 2011 fueron del 0,7%, 0,6% y 1,1%, en el primer caso, y del -8,6%, -8,8% y -9% en el segundo caso, respectivamente.

El saldo comercial de Castilla y León arrojó valores positivos, lo que propició un superávit comercial en el segundo semestre de 2010.

Las tasas de variación interanual fueron positivas en los sectores agrario, industrial y servicios, y negativas en el sector de la construcción.

Las cifras de algunos indicadores de la construcción, como la producción de cemento, las viviendas iniciadas y terminadas, que registran notables caídas, explican la contribución negativa de la construcción al PIB castellano-leonés. Las actividades terciarias vinculadas al sector turístico experimentaron una pequeña mejoría a finales de 2010, que ya se apreciaba en la primera mitad de dicho año, tal y como refleja el aumento de algunas variables como el número de turistas totales que llegan a la región y el número de turistas extranjeros. Sin embargo, en 2011 vuelve a experimentar un descenso el número de turistas totales.

En lo que respecta al comportamiento del empleo en el mercado de trabajo castellano-leonés, a finales de 2010 y principios de 2011 cayó la ocupación en los sectores industrial y de la construcción, y aumentó ligeramente en los sectores agrario y servicios. Así, persiste, el problema del desempleo, alcanzando la tasa de paro EPA en el citado período valores más elevados que en 2009. Asimismo, el paro registrado continúa creciendo, aunque a un menor ritmo que en 2009.

El repunte de los precios es uno de los rasgos destacables de la evolución de la economía castellano-leonesa en el año 2011. Los grupos que más contribuyen a dicho repunte son bebidas alcohólicas y tabaco, vivienda, transporte y otros bienes y servicios.

En el ámbito financiero, la evolución viene determinada por un hecho relevante: la política del Banco Central Europeo de aumentar el tipo de interés oficial en la zona euro en 0,25 puntos, que contribuye al suave ascenso del Euribor. A nivel de Castilla y León, se apreció un ligero incremento en los créditos del sistema bancario en el segundo trimestre de 2010. Sin embargo, en el tercer trimestre la variación fué casi nula, sufriendo un pequeño descenso en el último trimestre del año. Dentro de los créditos, la contratación de hipotecas sigue registrando un descenso en 2010. Además, tras la desaceleración en el ritmo de crecimiento de los depósitos del sistema bancario en el segundo trimestre de 2010, se observó un moderado incremento en los dos últimos trimestres del año.

El índice de confianza del consumidor castellano-leonés, durante el primer trimestre de 2011, se situó en 4,2 puntos por encima de los niveles registrados en el trimestre anterior (68,7 frente a 64,5). Esta recuperación en el índice general se debe a la percepción más optimista que manifiesta el consumidor sobre la situación económica futura, que aunque ha aumentado en 9 puntos con respecto al cuarto trimestre de 2010, se sitúa por debajo de los niveles alcanzados en el primer trimestre del pasado año (95,6 frente a 102,2); por lo que respecta al indicador sobre la situación actual retrocede aunque muy levemente de 42,4 a 41,8.

Si descendemos el análisis a los componentes de cada indicador parcial, es el empleo el aspecto cuya situación actual peor valoran los encuestados (25,8) con caídas de 2,5 puntos intertrimestrales y de 0,5 puntos interanuales. La situación económica del hogar, a pesar de haber descendido 5,3 puntos interanuales, continúa siendo el aspecto cuya situación actual mejor valoran los encuestados (61,0).

El aumento de 9 puntos intertrimestrales del indicador parcial de expectativas se debió a las mejores perspectivas tanto de la economía regional (+6,3), como de la economía familiar (+9,5) y del empleo (+11,2). En términos interanuales, estos niveles de valoración mostrarían signos negativos.

Además, los consumidores de la región esperan subidas de precios y esta expectativa ha ido creciendo, a la vez que consideran que los tipos de interés serán mayores, lo que en conjunto mermará sus posibilidades de ahorro.

En los meses próximos las previsiones para la economía castellano-leonesa apuntan al inicio de una ligera recuperación, albergando esperanzas de que se vayan consolidando los síntomas de mejora de la situación económica.

El crecimiento positivo del PIB regional puede venir dado, desde el lado de la demanda, por el fin de la caída de la demanda interna, resultado de un mejor comportamiento del gasto en consumo final y de un menor deterioro de la formación bruta de capital fijo, especialmente en el ámbito de la construcción. Desde la perspectiva de los hogares, el consumo tendrá que seguir lidiando con los bajos niveles de confianza y los elevados niveles de desempleo. Desde el punto de vista de la inversión, es probable que se recupere la inversión empresarial productiva y que la inversión residencial se siga viendo afectada por una coyuntura económica todavía poco favorable.

Tras la intervención del Banco Central Europeo, aumentando el tipo de interés oficial en la zona del euro, sin que se descarte una futura subida en los próximos meses, cabe esperar que el Euribor continúe la tendencia ascendente iniciada en 2010. Ello puede suponer un lastre para el endeudamiento financiero de las familias.

El menor dinamismo de la demanda interna podría verse compensado por un superávit comercial exterior, siempre y cuando las importaciones moderen su ritmo de crecimiento y las exportaciones continúen su proceso de recuperación,

La tasa de paro sigue en niveles elevados, habiéndose destruido empleo en los sectores industrial y de la construcción.

El aumento del precio de los grupos de bebidas alcohólicas y tabaco, vivienda y transporte impulsa el ascenso del IPC.

La política monetaria del Banco Central Europeo propicia un suave ascenso del Euribor.

La leve recuperación de la confianza de los consumidores de la región en el primer trimestre del año, tanto en la situación actual como futura, deja sus índices todavía por debajo de los de hace un año.

Las previsiones apuntan al inicio de una ligera recuperación.

El año 2011 confirma un punto de inflexión en la positiva evolución poblacional de la última década. Muestra la debilidad del crecimiento demográfico provincial basado exclusivamente en migración exterior y que no ha sido suficiente para corregir los graves desequilibrios poblacionales que alimentan la inmigración interior y el crecimiento vegetativo negativo.

Los negros nubarrones poblacionales que se acumulan en el horizonte lejano de los núcleos más importantes de nuestra provincia, cuyas consecuencias ya conoce la inmensa mayoría del amplio territorio provincial, deben ser objeto de preocupación prioritaria de todos los que tengan interés en el desarrollo económico y social de Burgos.

impulsadas por el aumento de la demanda externa de nuestros principales socios comerciales.

En un escenario de ligero crecimiento del PIB como parece que va a ser el de los próximos meses, no cabe esperar mejoras significativas en las tasas de ocupación, por lo que la tasa de paro se mantendrá en niveles elevados. En lo que respecta a la inflación, el encarecimiento del petróleo puede seguir provocando que el IPC se mantenga en niveles altos hasta el último trimestre del año.

1.4.- ECONOMÍA BURGALESA

1.4.1.- ANÁLISIS POBLACIONAL

El año 2011 confirma un punto de inflexión en la positiva evolución poblacional de la última década. Muestra la debilidad del crecimiento demográfico provincial de la primera década del siglo, que con el cambio de coyuntura económica se resiente de forma significativa y vuelve a la regresión poblacional por la que se caracterizó durante la segunda mitad del siglo XX. Para garantizar el desarrollo económico y social de la provincia de Burgos a largo plazo se debe contar con una población suficiente y creciente para lo que es imprescindible centrarse en fomentar la iniciativa ocupacional y en la generación de oportunidades laborales, que retenga a la población nativa y atraiga a nuevos residentes. En caso contrario se agravarán los problemas de envejecimiento, masculinización que alimentarán una espiral de menor iniciativa y actividad económica y hará peligrar el futuro de los principales núcleos poblacionales de la provincia, que hasta ahora están manteniendo un desarrollo económico y social aceptable, pudiendo entrar en una dinámica de difícil retorno en que se encuentra la mayor parte del territorio provincial de profunda regresión económica y social derivada de los profundos procesos de despoblación sufridos durante las últimas décadas. La recuperación poblacional de la primera década de este siglo se ha fundamentado exclusivamente en emigración exterior, que es muy sensible a la coyuntura económica y que no ha sido suficiente para corregir los desequilibrios poblacionales que pueda impulsar un crecimiento poblacional sostenido en el tiempo. Burgos sigue padeciendo una preocupante emigración interior negativa, que priva a la provincia de un porcentaje importante de su población más joven y formada por falta de iniciativa y de oportunidades laborales locales. Como consecuencia se agrava el problema de envejecimiento y masculinización, que ya arrastra la población de Burgos que ocasiona que el crecimiento vegetativo agudice sus valores negativos. Los negros nubarrones poblacionales que se acumulan en el horizonte lejano de los núcleos más importantes de nuestra provincia, cuyas consecuencias ya conoce la inmensa mayoría del amplio territorio provincial, deben ser objeto de preocupación prioritaria de todos los que tengan interés en el desarrollo económico y social de Burgos: instituciones, medios de comunicación, centros de educación, empresas y ciudadanos.

1.4.2.- SECTOR SERVICIOS

En el boletín de Coyuntura Económica de la Provincia de Burgos número 2 se realizó un estudio pormenorizado del sector y su encuadre en el marco regional y nacional, con datos estadísticos de comienzos de 2010. Partiendo de esa foto fija del sector, en los siguientes boletines se incorpora la evolución del mismo, ciñéndonos a la provincia de Burgos, aunque sin perder la referencia regional y nacional. El estudio se realiza desagregando el sector de acuerdo con la Clasificación Nacional de Actividades Económicas en su versión de 2009 desglosada a un dígito.

Los análisis aquí reflejados se hacen en función de la evolución del empleo en el sector servicios, medido por el número de afiliados en alta laboral en la Seguridad Social. Se ha considerado esta variable por ser la única accesible que se conoce, que permite desglosar el sector a nivel provincial por actividades económicas, comparándolo con los datos a nivel regional y nacional.

Los servicios en España y en Burgos, como en las economías desarrolladas, van adquiriendo cada vez más importancia en la economía. Además, en épocas de crisis económicas toma mayor relevancia, pues se convierte en el sector donde encontrar alternativas para el fomento de la actividad económica dado que los procesos de reestructuración económica suelen afectar en mayor medida al sector primario e industrial. Para analizar la evolución del conjunto del sector servicios se pueden utilizar los datos de la EPA o el número de afiliados a los regímenes de protección social. Existen discrepancias significativas en la

magnitud de los datos, por lo que es difícil hacer afirmaciones concretas, pero sí señalar unas mínimas tendencias:

1.- El sector servicios en su conjunto sigue generando empleo, aunque en el último periodo interanual (abril 2010 - abril 2011) lo ha hecho a un ritmo menor (1,16%) que en periodos anteriores. No obstante, sigue ganando peso en el conjunto de la economía provincial, dado que el sector industrial ha generado empleo en menor medida (0,78%) y por la intensa pérdida de empleo en el sector de la construcción (-9,63%) y la constante disminución en la agricultura (-1,92%).

2.- El incremento del empleo en el sector servicios está muy ligado a actividades vinculadas al sector público y al ejercicio de la actividad por cuenta ajena: Administración Pública, Defensa y Seguridad Social, Educación y Actividades Sanitarias y Servicios Sociales. No hay datos para saber si este incremento se ha realizado con financiación pública o privada. No se ha realizado con incremento del empleo público y, por tanto, es incremento de empleo en el sector privado, pero pudiera ser con gasto público vía contratos con el sector público. Aunque el incremento y la mejora de los servicios básicos que incluyen estos epígrafes es siempre deseable, en la actual coyuntura económica con una fuerte restricción de los recursos públicos no es la expansión más conveniente ni sostenible a largo plazo si se realiza con financiación pública.

3.- La evolución del sector servicios en Burgos (1,16%) ha sido inferior a la evolución a nivel regional (1,51%) y ligeramente superior a la media nacional (1,09%). Por tanto, se observa una evolución más homogénea de Burgos con el entorno regional y nacional y parece haber perdido el mayor empuje del sector que se observaba en Burgos en los periodos anteriores.

4.- En los boletines anteriores se observaba que el incremento de cotizantes en el sector servicios era de trabajadores por cuenta ajena, lo cual implica que la actual coyuntura económica está induciendo un redimensionamiento de las empresas del sector servicios. Aspecto que se ha valorado negativamente, pues se considera que con la pérdida de autónomos el sector pierde iniciativa, flexibilidad, creatividad, diversidad y capacidad de desarrollo en el medio y largo plazo. Por tanto, hay que destacar en esta ocasión que se han recuperado los cotizantes autónomos en el sector servicios, muy moderadamente, pero han incrementado tanto a nivel provincial (0,25%), como regional (0,18%) y nacional (0,38%). Incremento que se interpreta como un primer síntoma de fortalecimiento de la iniciativa económica por parte de los individuos para remontar la actual coyuntura económica.

5.- Dada la heterogeneidad del sector servicios es normal que la evolución de los distintos subsectores sea muy dispar. Han presentado un mejor comportamiento Administración Pública, Defensa y Seguridad Social, las Actividades Administrativas y Servicios Auxiliares, la Educación, la Sanidad y Servicios Sociales, la Información y Comunicación frente a las Actividades Artísticas, Recreativas y Entretenimiento, Actividades Financieras y de Seguros, las englobadas en Otros Servicios y Comercio y Reparación de Vehículos que en el último año han tenido una clara evolución negativa. En algunos casos, son los sectores que han estado en el origen y en el epicentro de la actual situación y, en todos ellos, son los sectores que están soportando las consecuencias más negativas.

1.4.3.- RADIOGRAFÍA COMPARATIVA Y CONCLUSIONES

En los capítulos precedentes y en cada una de sus secciones se han desgranado, con el uso de datos numéricos y de gráficos, la evolución reciente de los principales indicadores de coyuntura, a nivel provincial, regional y nacional. En esta sección se extrae la parte más significativa de toda esta información con el fin de obtener una radiografía que permita la comparación dinámica, en términos claros y sencillos, de la situación económica de Burgos frente a la de Castilla y León y la de España.

El análisis de la evolución de estos indicadores, cuyas tablas aparecen recogidas al final de esta sección, no permiten mantener la afirmación con la que hemos finalizado los anteriores boletines: en general, la coyuntura económica de Burgos es más favorable que la correspondiente a Castilla y León y a España. Por el contrario, actualmente, nuestra economía provincial tiene mayores similitudes y menores diferencias que los referentes regional y nacional. No obstante, sigue presentando unas notables fortalezas, que deben de potenciarse y en las que debe de seguir apoyándose.

El sector servicios:

1.- Sigue generando empleo, aunque a ritmos inferiores a periodos anteriores.

2.- El incremento del empleo en el sector servicios está muy ligado a actividades vinculadas al sector público y al ejercicio de la actividad por cuenta ajena.

3.- La evolución del empleo en el sector servicios en Burgos es muy similar al contexto regional y nacional.

4. Hay que destacar la recuperación moderada de cotizantes autónomos en el sector servicios. Es la primera vez que los trabajadores por cuenta propia en el sector servicios presentan cifras positivas desde el estallido de la crisis.

5. Evolución dispar de los distintos subsectores que integran el sector servicios. Han presentado un mejor comportamiento administración pública, defensa y seguridad social, las actividades administrativas y servicios auxiliares, la educación, la sanidad y servicios sociales, la información y comunicación frente a las actividades artísticas, recreativas y entretenimiento, actividades financieras y de seguros, las englobadas en otros servicios y comercio y reparación de vehículos.

Estamos actualmente inmersos en un proceso de recuperación económica que llevará más tiempo del inicialmente previsto, tanto a nivel nacional, como autonómico y provincial. Hay expertos que consideran que la salida de la crisis está resultando peor que la propia crisis. Es posible que sea debido a la dimensión desconocida de la misma, a que algunos de los problemas de la economía son estructurales, y no coyunturales, pero también a que las medidas se han acometido sin la decisión ni profundidad necesaria.

Las medidas y ajustes del año 2010 no han sido suficientes para retornar a la senda de crecimiento, como se había vaticinado. La actual situación ha puesto al descubierto muchas de las debilidades de nuestra economía: mercado de trabajo, sistema financiero, construcción, inversión en I+D,... Esta realidad confirma la importancia de mantener el esfuerzo reformador y continuar configurando un entorno favorable para el crecimiento económico y la creación de empleo.

Las perspectivas de crecimiento para este año 2011 son mediocres, y consideramos que lo seguirán siendo mientras la economía no envíe señales de que se va ajustando a un nuevo escenario. En este nuevo escenario creemos que hay dos claras alternativas viables de crecimiento: las exportaciones y la inversión en I+D.

Las exportaciones son las que mantienen, en parte, la economía en marcha, aunque a niveles todavía lejanos a los alcanzados antes de la crisis. Sin embargo, existe un gran margen para aumentar nuestra presencia en el exterior. Aunque, también es cierto que en este momento la situación es más complicada, ya que los mercados son cada vez más abiertos y están más lejos. Pero nuestro gran hándicap es la pérdida de competitividad y es ahí donde juega un importante papel la inversión en I+D. Hay que trabajar al unísono para conseguir recuperar y mejorar un prestigio internacional muy dañado, especialmente en estos últimos años. Y ello requiere que todos los agentes, políticos, económicos y sociales, de todos los niveles, nacional, autonómico y provincial, "remen en la misma dirección".

Es en el sector exterior donde se encuentra una de las principales fortalezas de la economía burgalesa. Destaca la favorable evolución de la tasa de cobertura, claramente superior a las de Castilla y León y España. No obstante, más del 70% de nuestras exportaciones tienen como destino la Unión Europea. Sería aconsejable "ampliar miras" y aumentar la presencia de productos burgaleses en otros destinos.

El peso relativo de las ramas industriales en Burgos es significativamente más alto que en Castilla y León y que en España. Este peso es comparable con el de las Comunidades Autónomas más dinámicas de nuestro país, como son la Comunidad Foral de Navarra y el País Vasco. Mencionar que esta misma situación ha sido una de las fortalezas de la economía alemana.

En los siguientes números de este boletín de coyuntura hay que analizar en qué medida la recuperación de Alemania, Francia o las economías emergentes impulsan nuestro sector industrial a través de las exportaciones.

En la realidad económica burgalesa también encontramos otros datos para el optimismo. Así, destaca la evolución favorable del indicador que refleja la creación de sociedades mercantiles, con un comportamiento provincial mejor que el autonómico y el nacional. Dato que merece reseña especial en una situación aún de incertidumbre como es la actual.

Por último, destacamos, una vez más y al igual que en todos los anteriores boletines, la evolución de la tasa de paro en nuestra provincia. Sigue reflejando que Burgos es una de las provincias con uno de los mejores comportamientos, tanto a nivel autonómico como a nivel nacional. En este sentido, señalar la evolución del sector servicios, con tanto peso en la estructura laboral burgalesa, que sigue generando empleo.

Creación de sociedades mercantiles (Variación interanual en %)

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011					
										Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	
-6,5	-10,9	26,6	3,3	9,7	5,1	-5,9	-23,6	-24,4	10,9	6,45	28,21	-12,0	n.d.	n.d.	Burgos
-6,3	2,2	8,6	4,9	3,7	18,5	3,8	-33,0	-21,4	4,2	3,17	-11,50	-12,15	n.d.	n.d.	Castilla y León
-4,2	3,7	7,9	5,8	6,1	7,2	-4,7	-27,8	-24,5	2,3	13,64	2,68	6,73	n.d.	n.d.	España

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Disolución de sociedades mercantiles (Variación interanual en %)

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011					
										Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	
25,0	15,7	4,9	23,5	-25,7	19,2	66,6	-28,4	-20,7	16,4	15,38	-31,6	-8,33	n.d.	n.d.	Burgos
32,1	15,7	3,4	38,6	-27,7	27,7	40,3	-10,6	18,9	15,1	-25,00	-35,5	30,77	n.d.	n.d.	Castilla y León
2,3	11,7	3,0	26,7	-19,3	13,6	61,4	-9,9	7,2	6,1	13,14	-0,5	25,8	n.d.	n.d.	España

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Matriculación de Vehículos (Turismos) (Variación interanual en %)

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011					
										Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	
1,4	-7,5	9,2	7,9	-2,1	-5,1	-0,3	-28,2	5,5	-12,8	-42,15	-42,02	-38,20	-48,0	n.d.	Burgos
2,4	-10,2	7,1	11,0	0,7	-2,1	-0,2	-28,9	3,7	-14,6	-38,01	-47,05	-46,10	-51,0	n.d.	Castilla y León
-9,0	-6,0	6,0	10,8	1,4	-1,0	-1,6	-27,5	-18,1	2,3	-23,64	-27,38	-23,80	-24,1	n.d.	España

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León, Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

Indicador Sintético de Actividad (Variación interanual en %)

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011					
										Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	
4,7	2,1	1,7	3,5	5,3	5,9	2,8	-6,5	-19,7	-7,5	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	Burgos
3,9	1,6	2,5	6,2	5,2	4,8	3,8	-6,8	-20,1	-6,5	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	Castilla y León
3,4	1,3	2,6	7,0	6,4	6,2	2,4	-8,3	-24,8	-7,0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	España

Fuente: Caja España y elaboración propia.

Indicador de confianza del consumidor

2008				2009				2010				2011	
I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TRIM	
89,2	52,3	53,5	51,4	54,1	70,6	72,0	69,9	74,0	63,0	70,8	64,5	68,7	Castilla y León
76,4	35,1	36,2	33,7	33,6	43,6	46,4	44,1	45,7	41,0	48,4	42,4	41,8	Indicador de situación actual
102,0	69,6	70,8	69,1	74,7	97,5	97,6	95,7	102,2	85,0	93,3	86,6	95,6	Indicador de expectativas
89,9	57,3	49,1	49,3	50,8	64,0	75,3	73,1	74,2	69,7	73,8	67,2	70,8	España
84,4	43,6	33,4	29,1	27,9	35,0	48,5	44,5	45,1	44,4	52,0	44,1	46,6	Indicador de situación actual
95,3	71	64,8	69,4	73,8	93,0	102,1	101,6	103,2	95,0	95,5	90,3	94,9	Indicador de expectativas

Fuente: Instituto de Crédito Oficial, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Tasa de Paro (%)

	2009				2010				2011			
	2006	2007	2008	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TRIM
Burgos	6,7	6,3	10,5	10,8	13,5	12,1	14,5	13,6	15,8	14,0	15,9	16,1
Castilla y León	8,1	7,2	11,2	13,8	14,1	13,0	14,1	15,86	16,32	15,18	15,78	17,37
España	8,5	8,3	13,9	17,4	17,9	17,9	18,8	20,05	20,09	19,79	20,33	21,29

Fuente: Encuesta de Población Activa, INE y elaboración propia.

Evolución en porcentajes de efectos de comercio impagados en cartera y en gestión de cobros (según importe de los mismos)

	2011													
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY
Burgos	2,62	2,22	1,96	1,81	1,78	2,17	4,55	5,45	3,15	4,07	3,73	n.d.	n.d.	n.d.
Castilla y León	3,36	3,02	2,32	2,14	2,10	2,71	5,18	6,09	3,13	3,06	3,43	n.d.	n.d.	n.d.
España	3,30	2,83	2,52	2,46	2,41	2,80	5,43	5,33	3,35	3,12	3,10	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: INE y elaboración propia.

Evolución de los depósitos bancarios en Burgos, Castilla y León y España (Valores interanuales)

	2009				2010				2011					
	2000	2005	2006	2007	2008	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR
Burgos	10,63	-6,42	13,66	7,63	9,15	6,64	4,73	2,10	3,40	1,19	1,58	1,63	3,77	n.d.
Castilla y León	12,13	-2,02	12,22	11,47	11,65	7,64	6,59	2,24	1,18	1,21	0,62	1,45	2,07	n.d.
España	12,70	9,65	18,55	12,27	9,10	8,44	6,33	1,37	0,11	-2,07	-1,42	0,26	0,40	n.d.

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

Evolución de los créditos bancarios en Burgos, Castilla y León y España (Valores interanuales)

	2009				2010				2011					
	2000	2005	2006	2007	2008	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR
Burgos	18,49	22,16	19,61	13,75	7,07	5,75	0,29	0,47	0,25	1,19	1,43	0,97	-0,64	n.d.
Castilla y León	17,68	23,82	20,99	14,07	8,00	4,35	0,47	-1,15	-2,17	-0,54	0,93	0,05	-0,49	n.d.
España	16,48	26,83	25,18	16,68	6,48	4,30	2,36	1,04	-0,27	-0,40	0,58	0,55	1,04	n.d.

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

Exportaciones e Importaciones. Enero-Diciembre 2010

	Exportaciones (miles de euros)	Exportaciones Variación interanual (%)	Importaciones (miles de euros)	Importaciones Variación interanual (%)	Saldo Comercial (miles de euros)	Saldo Comercial Variación interanual (%)
Burgos	2.575.198,68	11,27	1.850.421,85	-5,85	724.776,83	107,64
Castilla y León	10.499.972,35	12,18	8.818.254,11	-16,02	1.681.718,25	-247,55
España	185.799.015,52	16,20	238.081.616,36	15,51	-52.282.600,84	13,10

Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y elaboración propia.

1.4.4.- CAJA RURAL – INDICADOR SINTÉTICO DE LA ECONOMÍA BURGALESA (CRISEBU)

El Equipo de Coyuntura de la Universidad de Burgos, animado y subvencionado por Caja Rural Burgos, ha trabajado en la elaboración de un Indicador Sintético de Coyuntura Económica para nuestra provincia. La construcción de cualquier indicador sintético con carácter predictivo en el ámbito económico es, por su propia naturaleza, una tarea ardua. En este caso, el objetivo es más ambicioso, dada su circunscripción a un territorio provincial, lo que conlleva una dificultad añadida, y nada desdeñable, como es la falta de información.

En el ámbito nacional y también en el caso de Castilla y León, se ha comprobado una estrecha relación en las evoluciones de las series correspondientes a afiliados a la Seguridad Social (AFIL) y al PIB. Esta relación no es posible medirla para Burgos, pero dada la similar evolución de la coyuntura económica de nuestra provincia con las medias autonómicas y nacionales (reflejada en el presente y en anteriores boletines) se ha decidido basar la búsqueda del indicador sintético en esta relación, considerando la evolución del número de afiliados a la Seguridad Social un excelente termómetro (al menos, el mejor disponible) de la economía burgalesa.

La metodología que el equipo investigador de la Universidad de Burgos ha diseñado para la elaboración del Indicador Sintético de Coyuntura Económica para nuestra provincia utiliza, por todo lo anteriormente señalado, la serie de afiliación como variable endógena y, como se verá posteriormente, la mejor combinación de una batería de 14 indicadores simples disponibles como variables exógenas (ver tabla adjunta), quedando suficientemente representados todos los sectores económicos importantes en la estructura productiva de Burgos.

Indicadores simples utilizados para la construcción del Caja Rural Indicador Sintético de la Economía Burgalesa (CRISEBU)

SECTOR	INDICADORES SIMPLES
INDUSTRIA	Consumo de energía eléctrica para usos industriales (ENER) Creación de sociedades mercantiles (CREA) Disolución de sociedades mercantiles (DISU) Matriculación de vehículos (turismos) (TURI) Matriculación de vehículos de carga (CARG)
CONSTRUCCIÓN	Consumo de cemento (CEME) Viviendas iniciadas (VIVI)
TURISMO	Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (VIAJ) Grado de ocupación hotelera (OCUP) Pernoctaciones en establecimientos hoteleros (PERN)
FINANCIERO	Impagos de efectos comerciales (IMPA) Importe de nuevos créditos hipotecarios (HIPO)
EXTERIOR	Exportaciones de Burgos al resto del mundo (EXPO) Importaciones de Burgos del resto del mundo (IMPO)

Fuente: Elaboración propia.

La fecha inicial considerada para estos indicadores ha sido enero de 1995, debido a que la Contabilidad Nacional de España base 2000 (CNE-2000) ha revisado las antiguas series contables a partir de dicho año. Los datos trimestrales, con los que finalmente se ha trabajado, se han obtenido como media de los datos mensuales previamente desestacionalizados.

El Modelo de Indicador Sintético se ha construido utilizando un enfoque cuantitativo sencillo, orientado a la obtención de una herramienta útil para el seguimiento coyuntural de la actividad económica en la provincia de Burgos, así como para la realización de previsiones a corto plazo. Para ello se ha utilizado la técnica de regresión lineal, que permite obtener un modelo con la siguiente

estructura agregativa, en la que intervienen los 14 indicadores simples antes señalados:

$$AFILIADOS_t = \beta_0 + \sum_{j=1}^{14} \beta_j INDICADOR_{jt} + U_t \quad t = 1995...2010$$

Los parámetros han sido estimados por Mínimos Cuadrados Ordinarios. El modelo estimado no presenta problemas de especificación y presenta una aceptable capacidad predictiva. El uso del modelo así obtenido con fines predictivos para los años 2011 y 2012 requiere conocer el comportamiento de los 14 indicadores simples que lo integran. Para ello se han utilizado las expectativas de crecimiento de la economía española de organismos, tanto nacionales como internacionales, con larga trayectoria en el mundo de la predicción económica (GOBIERNO, BANCO DE ESPAÑA, FUNCAS, CEPREDE, BBVA, LA CAIXA, FMI, OCDE, COMISIÓN EUROPEA). Concretamente, y dado que este equipo desea realizar predicciones en un escenario prudente, se han tomado las que denominaremos "expectativas consenso", esto es, una media de todas las predicciones disponibles hasta el momento de publicar este boletín.

En base a la metodología utilizada, a la información disponible hasta la fecha y una vez realizados los ajustes pertinentes para adaptar las tasas de variación de AFIL a las tasas de variación del PIB, el Modelo de Indicador Sintético de la Economía Burgalesa señala que nuestra economía se podría encontrar en el año 2011 en el inicio de la senda de un tímido crecimiento, que podría alcanzar el 0,5% al final del año. Debemos esperar al año 2012, con un crecimiento esperado en torno al 1,5%, para comprobar que la economía burgalesa realmente está recuperándose, empujada por tres sectores principalmente: industria, turismo y exterior (especialmente gracias al comportamiento de las exportaciones), aunque las tasas previstas probablemente no serán suficientes para disminuir la tasa de paro. Dada la actual coyuntura internacional y nacional, los riesgos de esta estimación se inclinarían más a la baja que al alza.

Evolución del Caja Rural - Indicador Sintético de la Economía Burgalesa (CRISEBU)



Nota: CRISEBU Base 100 Primer Trimestre 2005.

Fuente: Elaboración propia.

2

ANÁLISIS POBLACIONAL



2.1.- POBLACIÓN Y EVOLUCIÓN ECONÓMICA

Los datos sobre la evolución de la población han confirmado las estimaciones negativas para el año 2010, lo que supone un punto de inflexión en la positiva evolución de los años precedentes. Desde este informe siempre se ha considerado a la población como una magnitud básica, pues la población es el sustento y el destino de toda la actividad económica. La evolución regresiva de la población en la segunda mitad del siglo XX ha sido uno de los problemas sociales, de trascendencia económica, más graves de la economía de Burgos y de toda la Comunidad Autónoma de Castilla y León. No solo por su evolución negativa, sino por las consecuencias que este fenómeno conlleva: desequilibrio territorial, envejecimiento, masculinidad y pérdida de formación y talento al emigrar en mayor proporción las personas más jóvenes y con mayor formación. Uno de los aspectos más positivo del periodo de bonanza económica fue una importante recuperación poblacional, que la recesión económica ha truncado.

La evolución negativa en Burgos se ha confirmado en el año 2010 con los datos del padrón, que recoge una disminución del -0,2%, aunque el avance del padrón a 1 de enero de 2011 refleja una pequeña recuperación del 0,16%. Sin embargo, los datos de población estimada, también elaborados por el INE, indican una pérdida de población mucho más preocupante a partir del otoño de 2009, que en tanto anual superan el -0,6%, situación que se mantiene e incluso se agrava ligeramente durante el año 2010 y 2011, lo que implica una pérdida superior de más de 5.000 habitantes desde octubre de 2009. Además, esta disminución, en porcentaje, es muy superior a la que experimenta el conjunto de la Comunidad Autónoma, -0,31%, que por primera vez presenta una evolución menos negativa que la provincia de Burgos y en un contexto nacional donde la población sigue incrementándose, el 0,35%, aunque a ritmos muy inferiores a los años precedentes.

Por tanto, en función de las fuentes de información, Burgos ha vuelto con la nueva coyuntura económica a entrar en un proceso de regresión poblacional, o en el mejor de los supuestos en un proceso de estancamiento poblacional a nivel provincial. Lo importante ahora no es tanto la cifra o el signo, sino que puede suponer un punto de inflexión en la positiva evolución de la población en la última década.

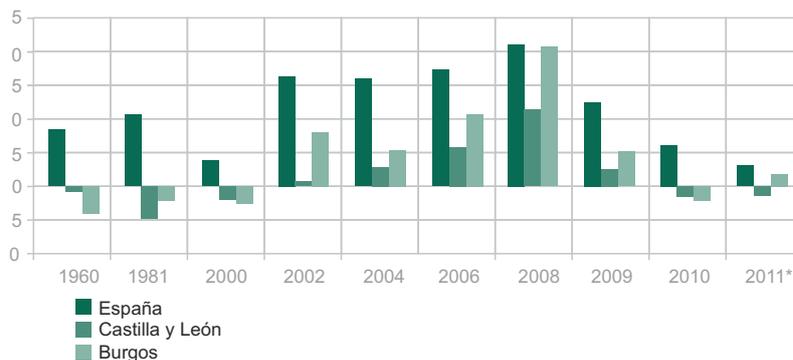
La evolución poblacional en nuestra sociedad es principalmente una consecuencia de la evolución económica y de la carencia de centros poblacionales grandes donde la población emigra en busca de mayores oportunidades laborales. En Burgos, y en toda Castilla y León, apenas hay centros poblacionales de suficiente entidad como para retener a las personas que quieren encontrar oportunidades laborales en épocas de dificultades. Los desocupados, sobre todo las personas más jóvenes y las que buscan su primer empleo, emigran hacia centros poblacionales de mayor tamaño en la creencia de que hay más posibilidades. Además la evolución económica y poblacional se retroalimentan, pues la evolución económica negativa implica una evolución poblacional negativa, que a su vez implica menor demanda y menor actividad económica. Las poblaciones de tamaño intermedio y pequeño deben ser muy activas en la creación de empleo para evitar caer en esta dinámica regresiva en la que están instaladas la mayoría de las localidades de nuestra provincia. En general, las localidades menores de 2.000 habitantes se encuentran en esta dinámica que está provocando la desertización de la provincia desde mediados del siglo pasado. Los núcleos de más de 2.000 habitantes (tan sólo 13 en toda la provincia de Burgos) son los que se estaban beneficiando de la coyuntura económica favorable y estaban recuperando o manteniendo su población. Con el cambio de coyuntura han vuelto a la dinámica negativa, con las excepciones significativas de la capital, Aranda de Duero y Villarcayo. Por tanto, consideramos que la prioridad única de todas las administraciones públicas en estas localidades se debe centrar en la creación de empleo para evitar la dinámica poblacional regresiva. Sin población, infraestructuras, dotaciones y servicios carecen de sentido.

Los datos sobre la evolución de la población han confirmado las estimaciones negativas para el año 2010. En 2011, los datos son distintos según la fuente. El avance del padrón recoge un incremento del 0,16% y la estimación de población actual una disminución del -0,63%. Lo importante ahora no es tanto la cifra o el signo, sino que pueden suponer un punto de inflexión en la positiva evolución de la población en la última década.

La evolución poblacional en nuestra sociedad es principalmente una consecuencia de la evolución económica y de la carencia de centros poblacionales grandes donde la población emigra en busca de mayores oportunidades laborales.

Esta situación es, además, específica de la Comunidad Autónoma de Castilla y León, donde, en general, los problemas poblacionales han sido más acusados que en la provincia de Burgos y en un contexto nacional de incremento constante de la población, especialmente en los años de crecimiento económico.

Gráfico 2.1: Variación anual de la población (%)



*Avance del Padrón Municipal a 01/01/2011.
Fuente: INE y elaboración propia.

Tabla 2.1: Estimación de la Población en España, Castilla y León y Burgos

Cifras de población	2003	2005	2007	2009	2010	Enero 2011	Abril 2011
España	41.663.702	43.038.035	44.474.631	45.828.172	45.989.016	46.152.925	46.148.605
Castilla y León	2.458.637	2.469.303	2.486.166	2.510.545	2.499.159	2.491.420	2.489.610
Burgos	350.460	354.669	359.582	366.102	363.890	361.609	361.286
Variación anual de la población (%)							
España	1,71	1,64	1,64	1,20	0,35	0,36	0,26
Castilla y León	0,17	0,29	0,36	0,35	-0,45	-0,31	-0,31
Burgos	0,48	0,75	0,65	0,59	-0,60	-0,63	-0,67

Estimaciones de Población Actual (ePOBa).
Fuente: INE y elaboración propia.

El desequilibrio poblacional de la provincia se sigue agravando y continúa la desertización poblacional. Los datos del padrón de 2010 indican que el incremento de población se focaliza básicamente en el alfoz de la capital, en Aranda de Duero y Villarcayo.

Uno de los aspectos más significativos de la evolución de la población provincial en 2010 es la pérdida de población en los municipios de más de 2.000 habitantes, que en los años anteriores incrementaban la población y parecía se podrían convertir en centros estructuradores del territorio.

Además, el desequilibrio poblacional dentro de la provincia se sigue agravando y continúa la despoblación de amplias zonas de la provincia, sobre todo de los municipios y núcleos de población más pequeños y alejados de los centros de población más importantes. Con los datos del padrón de 2010, solo incrementa población la capital burgalesa y su alfoz (343 habitantes), Aranda de Duero (267) y Villarcayo (35) y en todos los casos incrementos muy modestos e inferiores al 1%. El incremento de la población en la capital y el alfoz, es exclusivo del alfoz, pues la capital pierde población (-392 personas). Posiblemente, la actual coyuntura económica haga más asequibles las viviendas del alfoz cuyos precios han disminuido en mayor proporción y sea más atractivo para los nuevos residentes de la capital en una coyuntura económica restrictiva. Un año más es destacable la pérdida de población de Miranda de Ebro debido a que se ha visto muy afectado su tejido industrial por la crisis económica actual y en cuya evolución poblacional reciente ha tenido otros años con signo negativo, sin duda por la proximidad al País Vasco, fuerte foco de atracción poblacional, que posibilita y facilita la movilidad territorial de algún grupo de trabajadores.

Uno de los aspectos más significativos de la evolución de la población provincial en 2010 es la pérdida de población en los municipios de más de 2.000 habitantes, que en los años anteriores incrementaban la población y parecía que se podrían convertir en centros estructuradores del territorio. Pero con el cambio de coyuntura económica se han resentido de forma significativa, con pérdidas poblacionales que superan el 1%, y contrasta con la positiva evolución de la

Tabla 2.2: Población de los municipios de Burgos agrupados por tamaño (Datos absolutos)

Nº	1981	2000	2002	2004	2006	2008	2009	2010	MUNICIPIOS Número de habitantes
35	168.326	174.497	180.409	183.763	189.556	195.669	197.787	198.130	Burgos y Alfoz
1	36.812	35.631	36.240	37.020	38.276	39.589	39.264	35.704	Miranda de Ebro
5	29.867	31.839	32.494	33.109	33.902	34.962	35.437	39.038	Aranda y Alfoz
1	4.855	6.235	6.441	6.741	7.146	7.776	7.937	7.843	Briviesca
1	5.188	5.166	5.024	5.282	5.610	6.212	6.321	6.311	Medina de Pomar
1	4.558	3.807	3.877	4.031	4.377	4.765	4.820	4.855	Villarcayo MCV
1	5.038	3.376	3.395	3.414	3.611	3.838	3.926	3.921	Valle de Mena
1	2.591	2.518	2.558	2.619	2.789	2.808	2.836	2.798	Leerma
	2.556	2.249	2.272	2.272	2.363	2.454	2.495	2.458	Roa
1	2.165	2.093	2.079	2.109	2.157	2.190	2.172	2.140	Belorado
	2.010	2.030	2.064	2.085	2.049	2.132	2.140	2.171	Salas de los Infantes
1	2.774	2.173	2.042	2.007	1.951	2.106	2.129	2.094	Espinosa de los Monteros
	2.417	2.078	1.944	1.896	1.994	2.088	2.053	2.048	Quintana de la Sierra
9	15.459	13.108	13.049	12.949	12.591	12.521	12.263	12.171	De 1000 a 1999 habitantes
	21.175	17.732	17.423	17.005	16.627	16.721	16.632	15.272	De 500 a 999 habitantes
34	17.305	13.124	12.773	12.531	12.347	12.181	12.041	12.979	De 250 a 499 habitantes
113	27.017	19.941	19.331	18.687	18.151	17.585	17.391	17.032	De 100 a 249 habitantes
138	13.093	9.643	9.308	8.917	8.377	8.075	7.919	7.861	Menos de 100

Fuente: INE y elaboración propia.

Tabla 2.3: Población de los municipios de Burgos agrupados por tamaño (Variación media anual)

Nº	1981	2000	2002	2004	2006	2008	2009	2010	MUNICIPIOS Variación media anual
35	2,32	0,53	1,39	0,63	1,18	2,48	1,08	0,17	Burgos y Alfoz
1	1,33	0,24	2,17	0,31	1,62	3,05	-0,82	-0,58	Miranda de Ebro
5	2,57	0,26	1,16	0,56	1,04	1,77	1,36	0,75	Aranda y Alfoz
1	1,20	1,75	1,74	2,07	3,18	7,60	2,07	-1,18	Briviesca
1	2,85	2,79	-0,40	5,92	2,32	7,53	1,75	-0,16	Medina de Pomar
1	-0,41	-0,05	2,00	2,67	4,76	5,40	1,15	0,73	Villarcayo MCV
1	-0,34	1,11	0,83	0,06	2,73	3,62	2,29	-0,13	Valle de Mena
1	-0,03	-0,36	2,24	1,55	1,64	3,31	1,00	-1,34	Leerma
	-0,60	-0,75	0,98	-1,22	1,24	3,46	1,67	-1,48	Roa
1	-1,12	-0,05	-0,10	-0,85	0,33	1,58	-0,82	-1,47	Belorado
	0,40	-1,60	1,47	-1,09	-1,06	2,50	0,38	1,45	Salas de los Infantes
1	-1,60	-2,82	-2,62	-2,19	-1,17	4,21	1,09	-1,64	Espinosa de los Monteros
	-0,47	-2,35	-4,89	-4,05	0,50	1,51	-1,68	-0,24	Quintana de la Sierra
9	-1,25	-1,53	-0,47	0,12	-1,51	-0,23	-2,06	-0,75	De 1000 a 1999 habitantes
	-1,55	-1,25	-0,59	-1,01	-1,30	0,47	-0,53	-2,24	De 500 a 999 habitantes
34	-3,56	-1,71	-1,30	-0,74	-0,69	-0,51	-1,15	-0,24	De 250 a 499 habitantes
113	-4,05	-1,37	-1,40	-0,97	-1,45	-1,77	-1,10	-1,62	De 100 a 249 habitantes
138	-4,94	-2,41	-2,52	-1,78	-2,89	-2,61	-1,93	-2,20	Menos de 100

Fuente: INE y elaboración propia.

década anterior y pone de manifiesto la debilidad y vulnerabilidad de su crecimiento poblacional y de toda la estructura territorial de la provincia.

Los municipios de más de mil habitantes, con la excepción del Condado de Treviño que sigue incrementando su población, han moderado, en general y contra lo esperado, la pérdida de población en 2010 e incluso alguno ha experimentado un leve incremento de su población. Esta situación, a la que no se encuentra fácil explicación, es difícil que se consolide, mejore o suponga un cambio en la tendencia regresiva de los últimos años.

En los municipios con población inferior a los 1.000 habitantes, en general, se acentúa la regresión poblacional, en una situación que se puede calificar de muy difícil retorno por el elevado número de núcleos de población y la escasa dimensión de los mismos.

Los municipios con población inferior a los 1.000 habitantes, presentan evoluciones y tendencias muy dispares y en algunos casos muy variables, posiblemente por circunstancias muy particulares. En general, se acentúa la regresión poblacional, en una situación que se puede calificar de muy difícil retorno por el elevado número de núcleos de población y la escasa dimensión de los mismos, lo que dificulta la implantación y dotación de unos servicios mínimos, que garanticen el bienestar de la población con unos baremos aceptables en nuestra sociedad actual. De nuevo encontramos una evolución anómala en el conjunto de los municipios de entre 250 y 500 habitantes, donde el conjunto ha descendido muy levemente y hay núcleos de población en esta franja poblacional con incrementos significativos de población (Villalmanzo casi un 12%, Mecerreyes supera el 10%), sin embargo la mayoría mantiene significativas pérdidas de población.

Tabla 2.4: Población de la provincia de Burgos por comarcas

COMARCA	1981	2000	2002	2004	2006	2008	2009	2010
Cifras de población								
Arlanza	14.215	12.132	11.955	11.580	11.628	11.477	11.363	11.281
Bureba	13.262	11.822	11.767	11.980	12.103	12.515	12.569	12.407
Burgos	177.457	181.926	187.655	190.787	196.380	202.382	204.384	204.651
Demanda	14.488	12.359	12.110	11.837	11.749	11.798	11.686	11.470
Ebro	40.237	38.156	39.003	39.979	41.266	42.737	42.490	42.300
Merindades	27.107	22.643	22.114	22.298	22.893	24.314	24.467	24.303
Oca	7.895	6.762	6.667	6.579	6.387	6.271	6.156	6.025
Odra	13.066	10.486	10.205	9.801	9.321	9.171	9.019	8.915
Páramos	2.458	1.990	1.967	1.977	1.889	1.874	1.815	1.781
Ribera	52.640	48.964	49.280	49.619	50.258	51.133	51.614	51.693
Total	362.825	347.240	352.723	356.437	363.874	373.672	375.563	374.826
Variación anual media de la población								
Arlanza	-3,08	-1,75	-0,73	-1,58	0,24	0,48	-0,99	-0,72
Bureba	-2,13	-1,27	-0,23	0,90	0,88	3,91	0,43	-1,29
Burgos	1,91	0,28	1,56	0,83	1,11	2,32	0,99	0,13
Demanda	-2,67	-1,75	-1,01	-1,13	-0,81	0,47	-0,95	-1,85
Ebro	0,11	-0,59	1,10	1,24	1,48	2,97	-0,58	-0,45
Merindades	-1,56	-1,98	-1,18	0,42	1,40	3,58	0,63	-0,67
Oca	-3,02	-1,71	-0,70	-0,66	-1,62	0,22	-1,83	-2,13
Odra	-2,80	-2,41	-1,35	-2,00	-2,75	-0,69	-1,66	-1,15
Páramos	-4,54	-2,32	-0,58	0,25	-2,83	-2,19	-3,15	-1,87
Ribera	-1,02	-0,80	0,32	0,34	0,33	1,07	0,94	0,15
TOTAL	-0,23	-0,49	0,79	0,53	0,79	2,10	0,51	-0,20

Fuente: INE y elaboración propia.

A nivel comarcal, y en general, las variaciones del padrón confirman los patrones de comportamiento de los años precedentes. Todas las comarcas tienen cifras negativas con la excepción de Burgos y La Ribera, por el peso del alfoz de la capital en el primer caso y por el de la capital ribereña en el segundo. Es muy significativa la vuelta a cifras negativas durante el año 2010 o la confirmación de las mismas de las comarcas de Ebro, Merindades, Bureba y Arlanza, en las que por la buena evolución de la población en sus núcleos de mayor tamaño había habido un incremento poblacional durante los años centrales de la primera década del siglo, lo cual podía significar un punto de inflexión y abrigaba esperanzas sobre el futuro poblacional de estas comarcas.

El resto de las comarcas: Páramos, Odra, Oca y Demanda, mantienen o agravan el progresivo deterioro de sus cifras de población, confirmando la difícil solución para aquellas zonas más periféricas de la provincia situadas al este y oeste de la misma y alejadas del eje central de desarrollo de la provincia, situado en el entorno de la N-1 y sus núcleos poblacionales más importantes.

Con las previsiones para el año 2011, de crecimiento muy moderado, es de suponer que seguirá centrándose en la capital y su alfoz y en Aranda de Duero, por lo que se seguirá incrementando el desequilibrio poblacional, perdiendo su capacidad de atracción hasta los núcleos de más de 2.000 habitantes, en torno a los cuales parecía que se podría realizar una vertebración poblacional mínima en la provincia, de acuerdo con los datos de la última década. Las autoridades locales y provinciales deben hacer un esfuerzo importante para generar actividad económica y mantener dotaciones y servicios en estos núcleos poblacionales y en otros similares en las comarcas este y oeste de la provincia en la búsqueda de una vertebración del territorio provincial. Es muy grave la situación poblacional en toda la provincia, pero si además los núcleos de mayor tamaño mantienen el proceso regresivo del siglo pasado, en pocos años la población en la provincia será puramente testimonial y todo su territorio será un vasto desierto poblacional.

2.2.- MOVIMIENTOS DE LA POBLACIÓN

La movilidad de la población está condicionada en muchos casos por circunstancias económicas y por las perspectivas económicas y sociales que perciben los ciudadanos.

Respecto de los movimientos interiores de población, la provincia de Burgos y Castilla y León han sido zonas de emigración, en general, hacia áreas de mayor dinamismo económico. Además, la emigración interior suele afectar en mayor medida a las personas más jóvenes y con mayores niveles de formación. Los datos disponibles del año 2010 indican que ha disminuido la emigración interior, que arroja un saldo de -585 personas en Burgos, dato mucho menor que el de 2009, de -827 personas, pero muy superior a los datos de los años previos a la crisis con un saldo negativo que no superaba las -300 personas. Otro aspecto destacable es que en términos relativos la emigración interior está afectando en mayor medida a Burgos que al conjunto de la región, cuando tradicionalmente el problema ha sido más agudo en el conjunto de la región que en Burgos. En los años de expansión económica, Burgos mostró un nivel de actividad superior a la media de la Comunidad, lo que le permitió retener y atraer residentes nacionales en mayor proporción que la media comunitaria, aunque siempre el saldo fue negativo. Ahora con el parón económico ha perdido dicha capacidad y pierde residentes nacionales en mayor proporción, superando la media de Castilla y León. Este fenómeno emigratorio es uno de los aspectos más graves, social y económicamente hablando, de la evolución de la población de Burgos y de Castilla y León y se deben tomar iniciativas que únicamente pueden ir en el sentido de incentivar actividades que incrementen las opciones laborales en Burgos.

La emigración exterior, que ha sido el único motor del crecimiento demográfico de la primera década del siglo, se paró con la crisis económica y arrojó un leve saldo negativo por primera vez en 2009, profundizándose en 2010, donde disminuye hasta casi el -5% y continúa más moderado, -1,7%, en 2011 (según la Estimación de Población Actual). Sin embargo, el avance del padrón de población para 2011 refleja de nuevo una leve recuperación del 0,5%, lejos de los incrementos que llegaron a ser hasta de un 77% en 2002 e hicieron que la población extranjera en Burgos se multiplicara por 15 entre el 2000 y el 2009. Independientemente de las discrepancias de las distintas series estadísticas, la emigración exterior ha dejado de ser el factor de crecimiento de la población en Burgos y en Castilla y León, elemento de especial transcendencia pues era el único factor que posibilitó la evolución positiva de la población.

En términos comparativos, el saldo migratorio negativo en Burgos es mayor que en el conjunto de la Comunidad Autónoma, donde la proporción de población extranjera es menor. Pero lo más importante es que sigue una evolución distinta al conjunto nacional, que mantiene saldos positivos hasta 2010, además a nivel nacional también hay mayor proporción de población extranjera. El avance del padrón de 2011 parece que, con valores muy bajos, cambia tanto el signo para Burgos, que tendría saldo migratorio exterior positivo, como su evolución en relación a España, que tendría un saldo negativo.

A nivel comarcal Burgos y la Ribera mantienen cifras positivas por la inercia de sus capitales. Son muy significativas las cifras negativas de las comarcas de Ebro, Merindades, Bureba y Arlanza, en las que por la buena evolución de la población en sus núcleos de mayor tamaño había habido un incremento poblacional durante los años centrales de la primera década del siglo.

La emigración interior modera el saldo negativo en 2010 respecto al 2009, pero sigue siendo muy superior al existente los años previos a la crisis. Se debe hacer frente a este fenómeno fomentando las iniciativas que incrementen las opciones laborales en Burgos.

La emigración exterior ha dejado de ser el factor de crecimiento de la población en Burgos y en Castilla y León, elemento de especial transcendencia pues era el único factor que posibilitó la evolución positiva de la población.

Tabla 2.5: Migraciones interiores y exteriores en número de habitantes y en valores por cada 1.000 hab.

Nº de personas	Migraciones Interiores			Migraciones Exteriores			Saldo Total
	Inmigraciones	Emigraciones	Saldo	Inmigraciones	Emigraciones	Saldo	
2011**							
España	149.366	149.366	0	109.485	135.927	-26.442	-26.442
Castilla Y León	9.489	10.274	-786	3.342	2.321	1.022	236
Burgos	1.798	1.930	-133	585	612	-28	-160
2010*							
España	583.695	583.695	0	465.169	403.013	62.156	62.156
Castilla y León	34.854	37.845	-2.991	14.485	12.011	2.474	-518
Burgos	6.745	7.329	-585	2.736	4.008	-1.272	-1.856
2009							
España	1.653.014	1.653.014	0	498.977	323.641	175.336	175.336
Castilla y León	82.788	85.785	-2.997	15.544	10.068	5.476	2.479
Burgos	10.934	11.761	-827	2.524	1.706	818	-9
2008							
España	1.643.210	1.643.210	0	726.009	266.460	459.549	459.549
Castilla y León	83.393	88.241	-4.848	24.543	6.580	17.963	13.115
Burgos	11.590	11.974	-384	4.746	1.542	3.204	2.820
2007							
España	1.795.353	1.795.353	0	958.266	227.065	731.201	731.201
Castilla y León	96.446	101.217	-4.771	41.519	4.980	36.539	31.768
Burgos	13.008	13.164	-156	9.082	1.297	7.785	7.629
Movimientos por cada 1.000 hab.							
2011**							
España	13,00	13,00	0,00	9,32	11,58	-2,24	-2,24
Castilla y León	15,00	16,00	-1,23	5,24	3,64	1,60	0,37
Burgos	19,00	21,00	-1,41	6,25	6,54	-0,29	-1,70
2010*							
España	12,41	12,41	0,00	9,89	8,57	1,32	1,32
Castilla y León	13,62	14,79	-1,17	5,66	4,69	0,97	-0,20
Burgos	17,99	19,55	-1,56	7,30	10,69	-3,39	-4,95
2009							
España	35,00	35,00	0,00	10,67	6,92	3,75	3,75
Castilla y León	32,00	33,00	-1,17	6,06	3,93	2,14	0,97
Burgos	29,00	31,00	-2,20	6,72	4,54	2,18	-0,02
2008							
España	35,60	35,60	0,00	15,73	5,77	9,96	9,96
Castilla y León	32,61	34,51	-1,90	9,60	2,57	7,02	5,13
Burgos	31,02	32,04	-1,03	12,70	4,13	8,57	7,55
2007							
España	39,72	39,72	0,00	21,20	5,02	16,18	16,18
Castilla y León	38,14	40,03	-1,89	16,42	1,97	14,45	12,56
Burgos	35,54	35,97	-0,43	24,82	3,54	21,27	20,85

*Estimaciones de Población Actual (ePOBa). **Los datos corresponden al Primer Trimestre del año 2011. Fuente: INE y elaboración propia.

Con independencia del baile de signos, lo destacado es la paralización muy importante de los movimientos migratorios interiores y exteriores y que la emigración exterior ha dejado de ser el origen del incremento poblacional y que, en el mejor de los casos, su evolución se ha estancado.

Tabla 2.6: Evolución de la población inmigrante en España, Castilla y León y Burgos

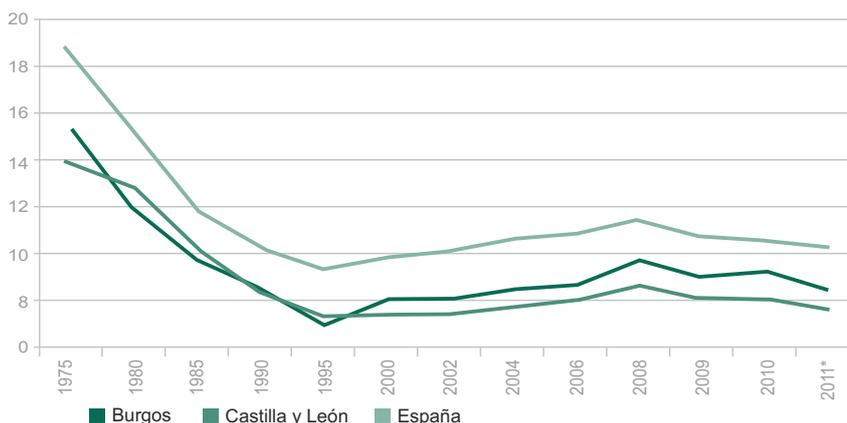
2002	2004	2006	2008	2009	2010	2011*	
1.977.946	3.034.326	4.144.166	5.268.762	5.648.671	5.747.734	5.730.667	Población Inmigrante
42.640	71.300	106.159	154.802	167.641	169.498	171.554	España
7.777	13.331	20.875	32.073	34.671	34.566	34.742	Castilla y León
							Burgos
							Porcentaje de población inmigrante sobre población total
4,73	7,02	9,27	11,41	12,08	12,22	12,15	España
1,72	2,86	4,21	6,05	6,54	6,62	6,71	Castilla y León
2,20	3,74	5,74	8,58	9,23	9,22	9,25	Burgos
							Variación anual media de la población inmigrante
44,31	13,89	11,09	16,58	7,21	1,75	-0,30	España
60,47	19,95	16,25	29,24	8,29	1,11	1,21	Castilla y León
77,31	22,21	20,27	35,44	8,10	-0,30	0,51	Burgos

* Avance del Padrón Municipal a 01/01/2011.
Fuente: INE y elaboración propia.

El crecimiento vegetativo ha seguido la misma evolución que el resto de las magnitudes señaladas. En 1990 el crecimiento vegetativo descendió hasta valores negativos, que se fueron agudizando cada año hasta iniciar una paulatina recuperación en los últimos años noventa. Recuperación que se mantuvo hasta el año 2008, en el que se logró un saldo vegetativo muy próximo al equilibrio: 9,56‰ de natalidad y 10,08‰ de mortalidad. Sin embargo, los datos del año 2009 rompen esa tendencia, que se consolida con los datos de 2010 y se agudiza con las estimaciones de 2011. Especialmente preocupante es el caso de la natalidad, que se estima pueda disminuir hasta el 8,44‰ en 2011; lo que vuelve a distanciar la diferencia entre natalidad y mortalidad, acentuando el crecimiento vegetativo negativo en Burgos. El haber conseguido un saldo vegetativo positivo es siempre un objetivo deseable para garantizar un proceso sólido de crecimiento y rejuvenecimiento poblacional. La nueva coyuntura económica está contribuyendo a profundizar en este desequilibrio poblacional, que agravará en el medio plazo todos los problemas poblacionales de la provincia y que el fuerte proceso de inmigración exterior de la última década contribuyó a mitigar, pero sin llegar a ser suficiente. Además, esto está sucediendo en un contexto nacional con saldos vegetativos positivos, lo que contribuye a incrementar los desequilibrios poblacionales de la provincia con el conjunto nacional. En ningún caso puede servir de justificación que los datos a nivel regional son más dramáticos que los de la provincia de Burgos.

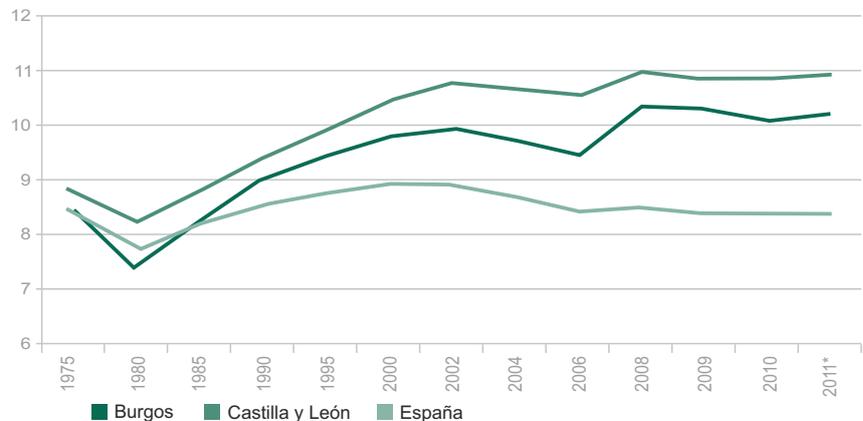
El saldo vegetativo negativo de los últimos años ha mejorado hasta el año 2008, en que estuvo muy próximo a cero, con una natalidad del 9,56 ‰. Sin embargo, de nuevo se ha incrementado el saldo vegetativo negativo, especialmente por la disminución de la natalidad hasta un 8,78‰ en 2010.

Gráfico 2.2: Tasas de natalidad en España, Castilla y León y Burgos (‰)



*Estimaciones de Población Actual (ePOBa).
Fuente: INE y elaboración propia.

Gráfico 2.3: Tasas de mortalidad en España, Castilla y León y Burgos (%)



*Estimaciones de Población Actual (ePOBa).
Fuente: INE y elaboración propia.

En resumen, el año 2011 confirma un punto de inflexión en la positiva evolución poblacional de la última década. Muestra la debilidad del crecimiento demográfico provincial basado exclusivamente en migración exterior y que no ha sido suficiente para corregir los graves desequilibrios poblacionales que alimentan la inmigración interior y el crecimiento vegetativo negativo.

Los negros nubarrones poblacionales que se acumulan en el horizonte lejano de los núcleos más importantes de nuestra provincia, cuyas consecuencias ya conoce la inmensa mayoría del amplio territorio provincial, deben ser objeto de preocupación prioritaria de todos los que tengan interés en el desarrollo económico y social de Burgos.

En resumen, el año 2011 confirma un punto de inflexión en la positiva evolución poblacional de la última década. Muestra la debilidad del crecimiento demográfico provincial de la primera década del siglo, que con el cambio de coyuntura económica se resiente de forma significativa y vuelve a la regresión poblacional por la que se caracterizó durante la segunda mitad del siglo XX. Para garantizar el desarrollo económico y social de la provincia de Burgos a largo plazo se debe contar con una población suficiente y creciente para lo que es imprescindible centrarse en fomentar la iniciativa ocupacional y en la generación de oportunidades laborales, que retenga a la población nativa y atraiga a nuevos residentes. En caso contrario se agravarán los problemas de envejecimiento, masculinización que alimentarán una espiral de menor iniciativa y actividad económica y hará peligrar el futuro de los principales núcleos poblacionales de la provincia, que hasta ahora están manteniendo un desarrollo económico y social aceptable, pudiendo entrar en una dinámica de difícil retorno en que se encuentra la mayor parte del territorio provincial de profunda regresión económica y social derivada de los profundos procesos de despoblación sufridos durante las últimas décadas. La recuperación poblacional de la primera década de este siglo se ha fundamentado exclusivamente en emigración exterior, que es muy sensible a la coyuntura económica y que no ha sido suficiente para corregir los desequilibrios poblacionales que pueda impulsar un crecimiento poblacional sostenido en el tiempo. Burgos sigue padeciendo una preocupante emigración interior negativa, que priva a la provincia de un porcentaje importante de su población más joven y formada por falta de iniciativa y de oportunidades laborales locales. Como consecuencia se agrava el problema de envejecimiento y masculinización, que ya arrastra la población de Burgos que ocasiona que el crecimiento vegetativo agudice sus valores negativos. Los negros nubarrones poblacionales que se acumulan en el horizonte lejano de los núcleos más importantes de nuestra provincia, cuyas consecuencias ya conoce la inmensa mayoría del amplio territorio provincial, deben ser objeto de preocupación prioritaria de todos los que tengan interés en el desarrollo económico y social de Burgos: instituciones, medios de comunicación, centros de educación, empresas y ciudadanos.

3

ECONOMÍA INTERNACIONAL



3.1- EL ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

La recuperación de la economía mundial ha continuado en 2010 progresando a dos velocidades: se ha mantenido débil en muchas economías avanzadas y ha mostrado un gran vigor en la mayoría de economías de mercados emergentes y en desarrollo (véase el gráfico 3.1 y la tabla 3.3).¹ Pese a la desaceleración observada en el segundo semestre de 2010 y la nueva volatilidad generada por la fuerte subida del precio de las materias primas, se aleja el temor a una recaída en la recesión mundial.

Las economías avanzadas, que comenzaron la crisis con intensos desequilibrios internos y externos, continúan mostrando una recuperación relativamente frágil. El crecimiento repuntó en el segundo semestre de 2010, especialmente en Estados Unidos, gracias a la mejora del consumo privado y de la inversión. Sin embargo, el reciente terremoto en Japón y las turbulencias financieras surgidas en los países periféricos de la Unión Europea, han generado nuevos riesgos a la baja para el crecimiento económico.

La recuperación en las economías avanzadas sigue estando condicionada por los elevados niveles de deuda pública, el alto desempleo y, en algunos casos, el mantenimiento de las restricciones del crédito bancario a empresas y familias. La situación es singularmente complicada en aquellas economías en las que el nivel de deuda y déficit público ha vuelto a generar, en el último trimestre de 2010, un gran incremento de las primas de riesgo soberano, repercutiendo en los sistemas bancarios y en los mercados financieros (véase la tabla 3.2). La combinación de crecimiento bajo, problemas fiscales y presiones financieras está limitando considerablemente el margen de maniobra en muchos países y obliga a reforzar las medidas de consolidación fiscal y a aplicar reformas estructurales como vía para restablecer la confianza y fortalecer el crecimiento a medio plazo.

En el caso de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se ha continuado con un elevado ritmo de crecimiento. La reducción de la demanda externa en muchas economías emergentes, como las de Asia, se ha compensado con la mejora de la demanda interna. El desafío actual se centra en afrontar los nuevos riesgos de recalentamiento derivados de las limitaciones de capacidad productiva y de la gran afluencia de flujos de capital. Las economías en desarrollo –en especial, las economías de África subsahariana– también han reanudado un elevado crecimiento en 2010, aunque amenazado por la fuerte subida del precio de los alimentos y de la energía y la incertidumbre suscitada por las tensiones políticas y sociales en los países de Oriente Medio y Norte de África.

La positiva evolución de la actividad económica mundial no acaba de traducirse en una creación significativa de empleo y las tasas de desempleo, especialmente entre los jóvenes, son motivo de gran inquietud al poner en riesgo la cohesión social. Este retraso en la reacción de los mercados laborales afecta particularmente a las economías avanzadas, en las que el desempleo se ha mantenido en el 8,3% de la población activa a lo largo de 2010 (véase la tabla 3.1). Una preocupación adicional está siendo la transformación del desempleo temporal en desempleo de larga duración, lo que está reduciendo el crecimiento potencial y exigiendo la aplicación de medidas específicas para evitar fuertes aumentos de la pobreza y lograr que los desempleados se reintegren en el mercado laboral.

Por lo que se refiere a las presiones inflacionistas, el fuerte aumento del precio de las materias primas registrado en 2010, y especialmente durante el primer trimestre de 2011, se ha traducido en un incremento de las tasas de inflación en la

La recuperación de la economía mundial ha continuado progresando a dos velocidades.

Pese a la desaceleración observada en el segundo semestre de 2010 y la nueva volatilidad generada por la fuerte subida del precio de las materias primas, se aleja el temor a una recaída en la recesión mundial.

Las economías avanzadas, que comenzaron la crisis con intensos desequilibrios internos y externos, continúan mostrando una recuperación relativamente frágil.

La combinación de crecimiento bajo, problemas fiscales y presiones financieras está limitando considerablemente el margen de maniobra en muchos países.

En el caso de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se ha continuado con un elevado ritmo de crecimiento.

El desafío actual se centra en afrontar los nuevos riesgos de recalentamiento derivados de las limitaciones de capacidad productiva y de la gran afluencia de flujos de capital.

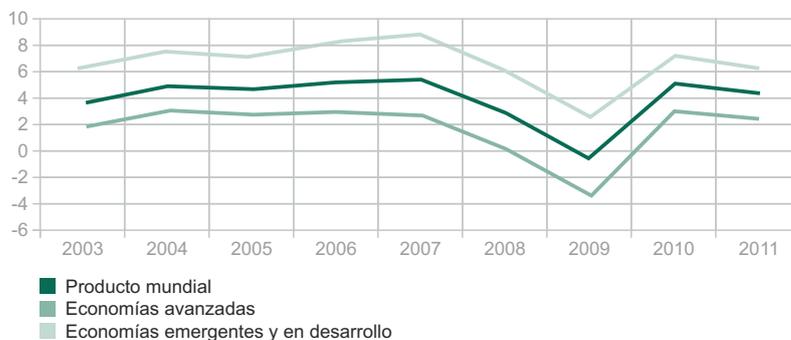
La positiva evolución de la actividad económica mundial no acaba de traducirse en una creación significativa de empleo y las tasas de desempleo, especialmente entre los jóvenes, son motivo de gran inquietud al poner en riesgo la cohesión social.

El fuerte aumento del precio de las materias primas registrado en 2010, y especialmente durante el primer trimestre de 2011, se ha traducido en un incremento de las tasas de inflación en la mayoría de los países.

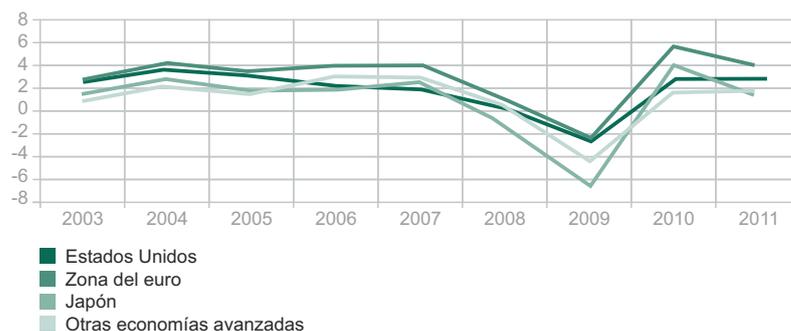
¹ Los datos de las proyecciones de la sección de economía internacional proceden del World Economic Outlook, publicado por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Se han tomado las últimas actualizaciones realizadas por este organismo internacional en abril de 2011.

Gráfico 3.1: Evolución del PIB mundial.
(Variación porcentual anual)

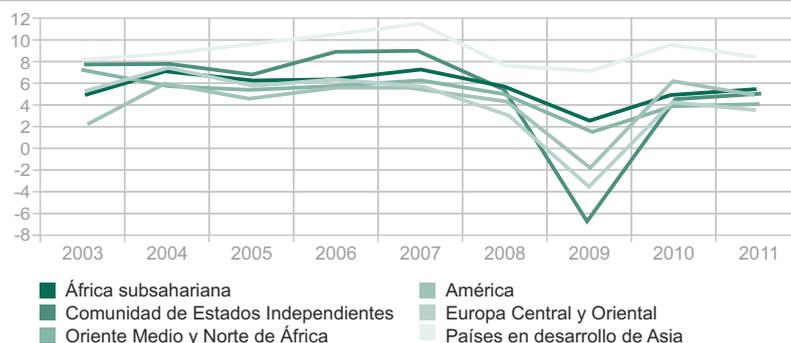
Economía mundial: evolución del PIB.
(Variación porcentual anual)



Economías avanzadas: evolución del PIB.
(Variación porcentual anual)



Economías emergentes y en desarrollo: evolución del PIB.
(Variación porcentual anual)



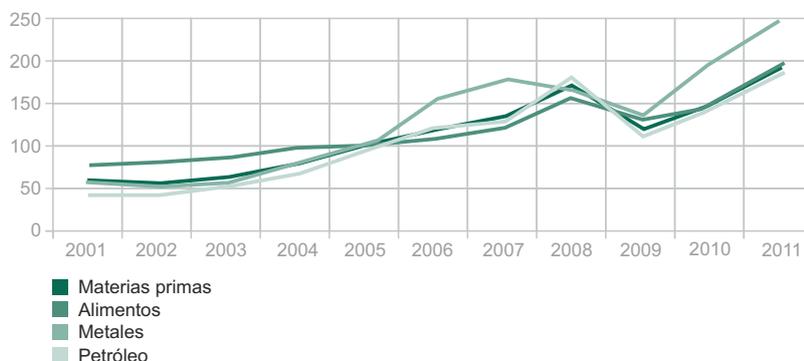
Fuente: Elaboración propia a partir de *World Economic Outlook*, FMI, abril 2011.

mayoría de los países. En el caso de las economías avanzadas, los bajos niveles de utilización de la capacidad productiva unido al buen anclaje de las expectativas han permitido mantener un razonable control sobre la inflación, que se espera que persista a medio plazo. Sin embargo, en las economías emergentes y en desarrollo, el mayor peso de los alimentos y de la energía en su consumo, el menor margen de su capacidad productiva ociosa y la gran entrada de capitales en sus economías han alimentado los brotes inflacionarios, que se prevé que se mantengan elevados durante más tiempo.

Como refleja el gráfico 3.2, el índice de precios de las materias primas ha aumentado significativamente en los últimos trimestres, superando la caída experimentada tras el máximo de julio de 2008. Esta subida se ha producido como consecuencia de un fuerte desajuste entre la demanda y la oferta de materias primas. La demanda ha crecido intensamente por dos factores fundamentales:

El índice de precios de las materias primas ha aumentado significativamente en los últimos trimestres, como consecuencia de un fuerte desajuste entre la demanda y la oferta de materias primas.

Gráfico 3.2: Índices de precios de las Materias Primas, 2001-2011* (2005 = 100)



*Los datos de 2011 son preliminares y corresponden al primer trimestre.
Fuente: Elaboración propia a partir de IMF Primary Commodity Prices.
Los índices se han elaborado a partir de precios en dólares.

por un lado, el rápido aumento de la demanda de los países emergentes (China e India de forma destacada) para atender su elevado crecimiento económico y por otro lado, la mayor demanda de algunas materias primas por parte de operadores de fondos de inversión especializados, que han convertido a las materias primas en un activo financiero más hacia el que canalizar la liquidez existente, lo que puede estar alimentando una burbuja especulativa en estos mercados. Ante esta alta demanda, la oferta de materias primas ha respondido de forma muy lenta debido a causas diversas, destacando, en el caso de los alimentos, las bajas cosechas derivadas de las condiciones meteorológicas adversas y en el caso del petróleo, la producción más baja de lo esperado por parte de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) ante la subida de precios y los conflictos surgidos en Oriente Medio y Norte de África.

3.2.- PRINCIPALES ECONOMÍAS MUNDIALES

Economías avanzadas

La recuperación de la economía de Estados Unidos ha continuado gracias a la mejora de las condiciones financieras que ha fomentado la demanda privada y compensado el fuerte aumento del precio de las materias primas. El crecimiento económico volvió a tomar impulso en el segundo semestre de 2010, terminando el año con una tasa media del 2,8%. Se espera que el fortalecimiento de la demanda privada compense la retirada de los estímulos fiscales y mantenga la tasa de crecimiento en valores similares durante 2011 y 2012 (véase la tabla 3.3).

Tras experimentar una fuerte destrucción de empleo durante la crisis, la evolución del mercado laboral continúa siendo una de las principales debilidades al mantener una baja tasa de creación de empleo que apenas permite cubrir el crecimiento de la población activa. Se estima que la tasa de desempleo, que alcanzó el 9,6% en 2010, se sitúe en un 8,5% en el año 2011. Asimismo, la crisis ha aumentado de forma significativa el desempleo de largo plazo y el número de trabajadores a tiempo parcial. Por su parte, tras terminar 2010 con una tasa del 1,6%, se prevé que los precios al consumidor experimenten un aumento del 2,2% en 2010 (véase la tabla 3.1). La existencia de capacidad ociosa permitirá mantener la inflación controlada pese al incremento de los precios de las materias primas.

En este contexto de recuperación lenta, desempleo elevado e inflación controlada, las autoridades justifican seguir apoyando la actividad económica mediante políticas expansivas. Sin embargo, el elevado déficit fiscal –el más alto entre las economías avanzadas junto a Irlanda en 2011– y el notable incremento de la deuda pública ponen de manifiesto un escenario fiscal insostenible, que limita considerablemente su margen de maniobra (véase la tabla 3.2). Si la recuperación continúa siendo débil, la combinación de políticas más probable será el mantenimiento de las medidas acomodaticias para apoyar el crecimiento por parte de la Reserva Federal y la adopción de medidas fiscales para garantizar la sostenibilidad fiscal a medio plazo. Junto a las medidas monetarias y fiscales, se considera fundamental continuar con las reformas en el sistema financiero y en el sector exterior.

La recuperación de la economía de Estados Unidos ha continuado gracias a la mejora de las condiciones financieras que ha fomentado la demanda privada y compensado el fuerte aumento del precio de las materias primas.

La evolución del mercado laboral continúa siendo una de las principales debilidades al mantener una baja tasa de creación de empleo.

La existencia de capacidad ociosa permitirá mantener la inflación controlada pese al incremento de los precios de las materias primas.

Si la recuperación continúa siendo débil, la combinación de políticas más probable será el mantenimiento de las medidas acomodaticias para apoyar el crecimiento por parte de la Reserva Federal y la adopción de medidas fiscales para garantizar la sostenibilidad fiscal a medio plazo.

Europa continúa siendo una de las regiones más afectadas por la crisis mundial y en la que la recuperación avanza lentamente y de forma desigual.

Las proyecciones de la eurozona indican que la recuperación seguirá siendo dispar entre las diferentes economías de la región.

Las previsiones muestran que el desempleo apenas variará en 2011 y 2012, aumentado el riesgo de que se convierta en desempleo estructural.

Europa continúa siendo una de las regiones más afectadas por la crisis mundial y en la que la recuperación avanza lentamente y de forma desigual, debido fundamentalmente a la retirada de los estímulos fiscales y a la aparición de nuevas turbulencias financieras en las economías periféricas de la zona del euro. El ritmo de la actividad económica se mantiene por debajo de su capacidad potencial y la tasa de desempleo sigue estando en niveles muy elevados.

En este contexto, la zona del euro ha terminado el año 2010 con una tasa de crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) del 1,7% y se prevé se mantenga en valores similares durante los dos próximos años (véase la tabla 3.3). Las proyecciones de la eurozona indican que la recuperación seguirá siendo dispar entre las diferentes economías de la región. La recuperación se mantendrá moderada en las grandes economías –Alemania y Francia–, mientras que los países de la periferia que iniciaron la crisis con intensos desequilibrios fiscales o de cuenta corriente continuarán con tasas de crecimiento reducidas en 2011 o incluso negativas –Grecia y Portugal–. Por su parte, la economía del Reino Unido ha crecido a una tasa del 1,3% en 2010 y se espera mantenga su recuperación a un ritmo moderado en los dos próximos años.

Por lo que respecta al mercado de trabajo, la tasa de desempleo en 2010 se ha situado en el 10% en la eurozona y en el 7,8% en el Reino Unido. Las previsiones muestran que el desempleo apenas variará en 2011 y 2012, aumentado el riesgo de que se convierta en desempleo estructural (véase la tabla 3.1). La persistencia de un elevado desempleo ha obligado a muchos gobiernos europeos –entre los

Tabla 3.1: Economías avanzadas: PIB real, precios al consumidor y desempleo.
(Variación porcentual anual y porcentaje de la población activa)

	PIB real			Precios al consumidor			Desempleo		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Economías avanzadas	-3,4	3,0	2,4	0,1	1,6	2,2	8,0	8,3	7,8
Estados Unidos	-2,6	2,8	2,8	-0,3	1,6	2,2	9,3	9,6	8,5
Zona del euro	-4,1	1,7	1,6	0,3	1,6	2,3	9,4	10,0	9,9
Alemania	-4,7	3,5	2,5	0,1	1,2	2,2	7,4	6,9	6,6
Francia	-2,5	1,5	1,6	0,1	1,7	2,1	9,4	9,7	9,5
Italia	-5,2	1,3	1,1	0,8	1,6	2,0	7,8	8,5	8,6
España	-3,7	-0,1	0,8	-0,3	2,0	2,6	18,0	20,1	19,4
Japón	-6,3	3,9	1,4	-1,4	-0,7	0,2	5,1	5,1	4,9
Reino Unido	-4,9	1,3	1,7	2,2	3,3	4,2	7,5	7,8	7,8
Canadá	-2,5	3,1	2,8	0,3	1,8	2,2	8,3	8,0	7,6
Corea	0,2	6,1	4,5	2,8	3,0	4,5	3,7	3,7	3,3
Australia	1,3	2,7	3,0	1,8	2,8	3,0	5,6	5,2	5,0
Taiwan	-1,9	10,8	5,4	-0,9	1,0	2,0	5,9	5,2	4,6
Suecia	-5,3	5,5	3,8	2,2	1,9	2,0	8,5	8,4	7,4
Suiza	-1,9	2,6	2,4	-0,4	0,7	0,9	4,1	3,6	3,4
Hong Kong	-2,7	6,8	5,4	0,5	2,4	5,8	5,1	4,3	3,6
República Checa	-4,1	2,3	1,7	1,0	1,5	2,0	6,7	7,3	7,1
Noruega	-1,4	0,4	2,9	2,2	2,4	1,8	3,2	3,6	3,6
Singapur	-0,8	14,5	5,2	0,2	2,8	3,3	3,0	2,2	2,2
Dinamarca	-5,2	2,1	2,0	1,3	2,3	2,0	3,3	4,2	4,5
Israel	0,8	4,6	3,8	3,3	2,7	3,0	7,7	6,7	5,5
Nueva Zelanda	-2,1	1,5	0,9	2,1	2,3	4,1	6,2	6,5	6,7
Islandia	-6,9	-3,5	2,3	12,0	5,4	2,6	8,0	8,1	7,5
Economías asiáticas recientemente industrializadas	-0,8	8,4	4,9	1,3	2,3	3,8	4,3	4,1	3,6

que destaca el gobierno español– a continuar con la aplicación de reformas estructurales en los mercados laborales.

La fuerte subida del precio de las materias primas ha generado presiones inflacionistas a comienzos de 2011, lo que ha llevado al Banco Central Europeo casi dos años después a modificar su política monetaria, elevando los tipos de interés un cuarto de punto hasta situarlos en el 1,25%. Si las presiones inflacionistas persisten, el BCE ha anunciado una nueva subida de tipos de interés. No obstante, se prevé que la capacidad productiva ociosa contribuya a controlar las presiones y que la inflación para 2011 sea moderada en la mayoría de países europeos. La mencionada evolución de la inflación proporciona un margen de maniobra amplio para la política monetaria, lo que permitirá seguir manteniendo los tipos de interés bajos para sustentar la recuperación y compensar los efectos de los ajustes fiscales en la demanda interna.

Las nuevas tensiones y la fragilidad que persiste en el sistema financiero europeo –entre las que destaca el reciente plan de rescate de Portugal y el segundo plan de rescate de Grecia– exigen medidas urgentes para garantizar la estabilidad financiera y consolidar la recuperación económica. Las medidas adoptadas como respuesta a las tensiones tanto a nivel nacional como europeo –entre las que destacan, los planes nacionales de ajuste fiscal, el respaldo de liquidez mediante la compra de activos por parte de los bancos centrales y la financiación procedente del Mecanismo Europeo de Estabilización Financiera y la Facilidad Europea de Estabilización Financiera– han permitido frenar la propagación de los efectos al resto de países europeos, cuyo crecimiento se muestra más sólido. No obstante, las economías europeas mantienen desafíos tan importantes como la consolidación del compromiso creíble con la sostenibilidad de la deuda; el fortalecimiento de los marcos de política económica para mejorar los mecanismos de ajuste y garantizar la estabilidad y el crecimiento futuros; y los avances en la coordinación de políticas europeas en temas fiscales y estructurales.

La economía de Japón creció al 3,9% en 2010, una de las tasas de crecimiento más altas entre las economías avanzadas gracias a los programas de estímulo fiscal y al incremento de las exportaciones. Sin embargo, el reciente terremoto de Tohoku y la crisis nuclear de Fukushima han generado una gran incertidumbre sobre la evolución futura de la economía japonesa. Las estimaciones indican que el crecimiento se desacelerará hasta el 1,4% en 2011 y mejorará ligeramente hasta el 2,1% en 2012 (véase la tabla 3.3).

Por lo que se refiere al mercado laboral, la tasa de desempleo en Japón se ha situado en un 5,1% de la población activa en 2010 y se prevé una reducción de dos décimas en 2011 (véase la tabla 3.1). En el caso de los precios, la fase deflacionista ha continuado en 2010 con una tasa del -0,7% y se prevé una tasa de crecimiento de los precios del 0,2% para los dos próximos años. El principal desafío actual de las autoridades es apoyar la reconstrucción. En este contexto, el Banco Central de Japón ha decidido mantener la orientación acomodaticia de la política monetaria con un tipo de interés oficial próximo a cero. Por lo que respecta a la política fiscal, la rebaja en la calificación de la deuda soberana recomienda al gobierno japonés que, una vez que se progrese en la reconstrucción, debería establecer una estrategia fiscal más creíble que permita la reducción de su elevada deuda con el fin de asegurar la sostenibilidad fiscal a medio plazo.

La recuperación también ha continuado en otras economías avanzadas como Australia, Canadá o Nueva Zelanda impulsada por la mejora de la demanda interna y por el reciente empuje de las exportaciones. Estos países se beneficiaron de una entrada en la crisis mundial en mejores condiciones que otras economías avanzadas, lo que les ha permitido aplicar políticas económicas de forma más rápida y menos problemática. La economía canadiense ha moderado su ritmo de crecimiento debido al efecto arrastre de una menor actividad en Estados Unidos y a la fortaleza de su moneda. Por su parte, las inundaciones en Australia y, en especial, los recientes terremotos en Nueva Zelanda han frenado las previsiones de crecimiento en 2011, que se verán mejoradas en 2012. El desafío para la política económica de estos países es suavizar el ajuste fiscal, vigilar las presiones inflacionistas y mantener la supervisión del sistema financiero.

El resto de economías avanzadas, entre las que destacan las economías asiáticas de reciente industrialización, ha confirmado su vigorosa recuperación con una tasa de crecimiento del PIB del 8,4% en 2010. Se prevé una moderación del crecimiento hasta situarse en una tasa más sostenible cercana al 5% en los próximos dos años (véase la tabla 3.3). La desaceleración se atribuye fundamen-

La fuerte subida del precio de las materias primas ha generado presiones inflacionistas a comienzos de 2011, lo que ha llevado al Banco Central Europeo casi dos años después a modificar su política monetaria, elevando los tipos de interés un cuarto de punto hasta situarlos en el 1,25%.

Las nuevas tensiones y la fragilidad que persiste en el sistema financiero europeo exigen medidas urgentes para garantizar la estabilidad financiera y consolidar la recuperación económica.

La economía de Japón creció al 3,9% en 2010, una de las tasas de crecimiento más altas. Sin embargo, el reciente terremoto de Tohoku y la crisis nuclear de Fukushima han generado una gran incertidumbre sobre la evolución futura de la economía japonesa.

En el caso de los precios, la fase deflacionista ha continuado en 2010 con una tasa del -0,7%. El principal desafío actual de las autoridades es apoyar la reconstrucción.

La recuperación también ha continuado en otras economías avanzadas como Australia, Canadá o Nueva Zelanda impulsada por la mejora de la demanda interna y por el reciente empuje de las exportaciones.

El resto de economías avanzadas, entre las que destacan las economías asiáticas de reciente industrialización, ha confirmado su vigorosa recuperación con una tasa de crecimiento del PIB del 8,4% en 2010.

Los desafíos en materia de política económica se centran en controlar la inflación, lograr la consolidación fiscal y garantizar el mantenimiento de la estabilidad financiera.

talmente al final del ciclo de existencias y se espera que el consumo privado y las exportaciones mantengan el crecimiento económico. Se estima que la tasa de desempleo permanezca baja en la mayoría de países. En cuanto a los precios al consumidor, las previsiones apuntan a un incremento significativo de la inflación derivada del aumento del precio de las materias primas y de la afluencia de flujos de capital. Los desafíos en materia de política económica se centran en controlar la inflación, lograr la consolidación fiscal y garantizar el mantenimiento de la estabilidad financiera.

Tabla 3.2: Economía mundial: déficit fiscal y deuda pública, 2009-2011¹ (como porcentaje del PIB)

	Déficit fiscal			Deuda pública		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Economía mundial (media)	7,1	6,0	5,2	68,5	71,2	73,7
<i>Economías avanzadas (media)</i>	8,8	7,7	7,1	91,3	96,6	101,6
Estados Unidos	12,7	10,6	10,8	84,6	91,6	99,5
Zona del euro						
Alemania	3,0	3,3	2,3	73,5	80,0	80,1
Francia	7,5	7,0	5,8	78,3	81,8	85,0
Italia	5,3	4,5	4,3	116,1	119,0	120,3
España	11,1	9,2	6,2	53,2	60,1	63,9
Grecia	15,4	9,6	7,4	126,8	142	152,3
Irlanda	14,4	32,2	10,8	65,5	96,1	114,1
Portugal	9,3	7,3	5,6	76,1	83,3	90,6
Japón	10,3	9,5	10,0	216,3	220,3	229,1
Reino Unido	10,3	10,4	8,6	68,3	77,2	83,0
Otras economías avanzadas						
Australia	4,1	4,6	2,5	17,6	22,3	24,1
Canadá	5,5	5,5	4,6	83,4	84,0	84,2
Nueva Zelanda	3,3	6,3	6,4	26,1	31,6	35,8
<i>Economías de mercados emergentes (media)</i>	4,9	3,8	2,6	37,0	36,0	35,3
África subsahariana						
Sudáfrica	5,2	5,8	5,7	31,5	36,3	40,5
América						
Brasil	3,1	2,9	2,4	67,9	66,1	65,7
México	4,8	4,1	1,8	44,6	42,7	42,3
Comunidad de Estados Independientes						
Rusia	6,3	3,6	1,6	11,0	9,9	8,5
Europa central y oriental						
Turquía	5,6	2,6	1,7	45,5	41,7	39,4
Polonia	7,2	7,9	5,7	50,9	55,7	56,6
Oriente Medio y Norte de África						
Marruecos	2,6	1,8	4,8	47,7	49,9	52,8
Países en desarrollo de Asia						
China	3,1	2,6	1,6	17,7	17,7	17,1
India	10,0	9,4	8,3	75,8	72,2	70,8

¹ Los datos de 2011 son proyecciones.

Fuente: Elaboración propia a partir de Monitor Fiscal (FMI, abril 2011, págs. 121 y 127).

Economías de mercados emergentes y en desarrollo

Las economías emergentes y en desarrollo de Asia han continuado liderando la recuperación mundial con una tasa media de crecimiento del 9,5% en 2010, muy superior al resto de regiones. Las proyecciones indican que la tasa de

crecimiento se moderará en 2011 y 2012 situándose en el 8,4% debido al menor crecimiento de las exportaciones que será parcialmente compensado por el impulso del comercio intrarregional (véase la tabla 3.3).

La tasa de crecimiento de China se ha situado en el 10,3% en 2010 impulsada por las exportaciones pero también por el cada vez mayor peso de la demanda interna privada. Se estima que el elevado crecimiento continuará en torno al 9,5% en los dos próximos años. El consumo privado se ha visto favorecido por la rápida expansión del crédito, la mejora del mercado de trabajo y las medidas orientadas a aumentar la renta disponible de las familias. En India, la tasa de crecimiento alcanzó el 10,4% y se prevé una moderación hasta situarse en el 8,2% y 7,8% en 2011 y 2012, respectivamente. El crecimiento continuará gracias al impulso de la infraestructura y al aumento de la inversión empresarial alimentada por la mejora de las condiciones financieras y por las restricciones de capacidad. En las economías de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN) —entre las que destaca Indonesia—, la tasa de crecimiento se ha situado en el 6,9% en 2010 y también se augura una moderación para los próximos años en torno al 5,5%.

Las presiones inflacionistas han aumentando notablemente en la mayoría de los países emergentes de Asia debido al dinamismo de la demanda interna, la entrada de flujos de capital y el fuerte repunte del precio de las materias primas, lo que ha pasado a convertirse en el principal desafío para las autoridades. Aunque algunos países han iniciado la retirada de las medidas de estímulo, se recomienda un mayor endurecimiento de la política monetaria así como la flexibilización del tipo de cambio para poder controlar la inflación. Asimismo, es fundamental reforzar la prudencia y la supervisión para garantizar la calidad crediticia y la estabilidad del sistema financiero.

Las autoridades asiáticas han de afrontar la consolidación fiscal mediante la retirada de los estímulos y garantizar una senda de crecimiento más equilibrada a largo plazo. La crisis ha evidenciado la necesidad de reformas estructurales y de seguir corrigiendo la alta dependencia de las economías asiáticas de la demanda de exportación, con el objetivo de reducir la vulnerabilidad de la región y contribuir a corregir los desequilibrios mundiales.

Se confirma que la región de América Latina y el Caribe está enfrentando la crisis mundial comparativamente mejor, alcanzando una tasa de crecimiento media del 6,1% en 2010 gracias al equilibrio entre la demanda interna y la externa. La tasa de crecimiento prevista muestra una moderación del crecimiento hasta situarlo en el 4,7% y 4,2% en 2011 y 2012, respectivamente (véase la tabla 3.3). Los principales factores que han sustentado la recuperación han sido la fuerte demanda precedente, especialmente, de China y los elevados precios de las materias primas. Sin embargo, el ritmo de la recuperación no está siendo igual en todos los países de la región. En sentido positivo destaca un número importante de economías exportadoras de materias primas e integradas financieramente —Brasil, Chile, Colombia, Perú y Uruguay—, aunque se perciben riesgos de recalentamiento. La recuperación es más lenta, si bien se está fortaleciendo debido a la demanda externa y al repunte de las remesas, en otras economías de América Central. En los países del Caribe, la actividad ha mejorado en línea con la recuperación de la economía mundial destacando la República Dominicana y Haití tras la reconstrucción por el terremoto. La economía de México se ha visto favorecida por la mejora de la economía de Estados Unidos y no enfrenta de momento riesgos de recalentamiento.

La región se enfrenta a un doble desafío derivado de la subida del precio de las materias primas y de las grandes entradas de capital. Los dos factores son positivos a corto plazo para la región, pero su falta de control podría provocar tensiones y efectos negativos sobre el crecimiento a medio plazo. En este contexto, las políticas macroeconómicas deben preservar el crecimiento y controlar las presiones inflacionistas. Las economías con un comportamiento más sólido pueden avanzar en la retirada de las políticas acomodaticias y permitir que el tipo de cambio se mantenga como un amortiguador ante la presión ejercida por las grandes entradas de capital. Asimismo, las políticas deberían incluir medidas para supervisar que los flujos de capital no se traduzcan en un excesivo incremento del crédito, sino que se destinen en mayor medida a financiar el crecimiento de largo plazo.

La tasa de crecimiento de las economías emergentes de Europa Central y Oriental se ha situado en el 4,2% en 2010, por encima del crecimiento medio de las economías europeas avanzadas. Se prevé una ligera desaceleración hasta

Las economías emergentes y en desarrollo de Asia han continuado liderando la recuperación mundial con una tasa media de crecimiento del 9,5% en 2010, muy superior al resto de regiones.

La tasa de crecimiento de China se ha situado en el 10,3% en 2010 impulsada por las exportaciones pero también por el cada vez mayor peso de la demanda interna privada.

En India, la tasa de crecimiento alcanzó el 10,4% y se prevé una moderación.

Las presiones inflacionistas han aumentando notablemente en la mayoría de los países emergentes de Asia.

Se recomienda un mayor endurecimiento de la política monetaria así como la flexibilización del tipo de cambio para poder controlar la inflación.

Se confirma que la región de América Latina y el Caribe está enfrentando la crisis mundial comparativamente mejor, alcanzando una tasa de crecimiento media del 6,1% en 2010 gracias al equilibrio entre la demanda interna y la externa.

Sin embargo, el ritmo de la recuperación no está siendo igual en todos los países.

La región se enfrenta a un doble desafío derivado de la subida del precio de las materias primas y de las grandes entradas de capital. Los dos factores son positivos a corto plazo pero su falta de control podría provocar tensiones y efectos negativos sobre el crecimiento a medio plazo.

La tasa de crecimiento de las economías emergentes de Europa Central y Oriental se ha situado en el 4,2% en 2010, por encima del crecimiento medio de las economías europeas avanzadas.

En las economías emergentes con un rápido crecimiento, las presiones inflacionistas recomiendan normalizar la política monetaria para evitar el recalentamiento.

Tras sufrir una notable contracción durante la crisis, la Comunidad de Estados Independientes prosigue su recuperación a un ritmo moderado con una tasa de crecimiento del 4,6% para 2010,

El elevado peso de los alimentos en la cesta de consumo junto a la poca credibilidad de la política monetaria, podría generar presiones y afectar al crecimiento de la región.

África subsahariana ha logrado soportar la crisis mucho mejor que en otras recesiones globales y su fuerte recuperación ha alcanzado una tasa de crecimiento del 5,0% en 2010.

La recuperación de la región se sustenta en el fuerte crecimiento de la demanda interna, la subida del precio de las materias primas, las políticas acomodaticias aplicadas y la mejora de los términos de intercambio.

La actividad económica en la región de Oriente Medio y Norte de África ha aumentado en 2010 a una tasa media del 3,8%. Pese a que las proyecciones muestran una mejora del crecimiento, la incertidumbre y los riesgos son muy elevados debido al clima de descontento social, la subida de las primas de riesgo soberano y los altos precios de importación de las materias primas.

En 2011 la economía mundial continuará recuperándose a dos velocidades por segundo año consecutivo, aunque a un ritmo ligeramente menor.

situarse en el 3,7% y el 4% en 2011 y 2012 respectivamente (véase la tabla 3.3). No obstante, la recuperación continúa siendo diferente entre los países de la región: por un lado, más rápida en economías como Turquía o Polonia, gracias al crecimiento del crédito y al impulso de la demanda interna; y por otro lado, más lenta en las economías que iniciaron la crisis con fuerte dependencia de la financiación externa y con desequilibrios internos substanciales como Rumania. En las economías emergentes con un rápido crecimiento, las presiones inflacionistas recomiendan normalizar la política monetaria para evitar el recalentamiento. La estabilidad financiera de Europa requiere la adopción de un enfoque integrado que facilite la supervisión y la gestión de las crisis.

Tras sufrir una notable contracción durante la crisis, la Comunidad de Estados Independientes prosigue su recuperación a un ritmo moderado con una tasa de crecimiento del 4,6% para 2010, manteniéndose en torno al 5% en los dos próximos años (véase la tabla 3.3). Los principales factores que han apoyado la recuperación han sido el aumento de los precios de las materias primas, la normalización del comercio y de los flujos de capital internacional y, para la mayoría de las economías de la región, el efecto arrastre de la reactivación de la economía rusa con una tasa de crecimiento del 4,0% en 2010. En sentido negativo, la elevada dependencia de la financiación externa y las vulnerabilidades del sector bancario persisten en muchos países y están frenando su crecimiento. Asimismo, la tasa de inflación ha aumentado debido sobre todo al repunte del precio de los alimentos tras unas condiciones meteorológicas adversas. El elevado peso de los alimentos en la cesta de consumo junto a la poca credibilidad de la política monetaria, podría generar presiones y afectar al crecimiento de la región. En este contexto, las medidas de política económica deberían combinar la retirada paulatina de estímulos para consolidar la recuperación, la estabilidad de precios y la reducción de las vulnerabilidades financieras.

África subsahariana ha logrado soportar la crisis mucho mejor que en otras recesiones globales y su fuerte recuperación ha alcanzado una tasa de crecimiento del 5,0% en 2010. Las previsiones confirman que la tendencia positiva se mantendrá con un incremento del 5,5% y del 5,9% en 2011 y 2012, respectivamente (véase la tabla 3.3). La recuperación de la región se sustenta en el fuerte crecimiento de la demanda interna, la subida del precio de las materias primas, las políticas acomodaticias aplicadas y la mejora de los términos de intercambio. Los principales riesgos se encuentran en una posible desaceleración en Europa, que afectaría especialmente a los países exportadores de manufacturas, y en un incremento excesivo de los precios de los alimentos y de la energía que afectaría a muchas economías importadoras de petróleo. Asimismo, las posibles tensiones sociales derivadas del aumento del precio de los alimentos y los conflictos políticos en un año en el que se tienen previsto celebrar numerosas elecciones nacionales, podrían ser un obstáculo para la consolidación de su crecimiento.

La actividad económica en la región de Oriente Medio y Norte de África ha aumentado en 2010 a una tasa media del 3,8%, confirmando que los efectos de la crisis fueron reducidos. Pese a que las proyecciones muestran una mejora del crecimiento en los próximos dos años superando el 4%, la incertidumbre y los riesgos son muy elevados debido al clima de descontento social, la subida de las primas de riesgo soberano y los altos precios de importación de las materias primas. Al igual que en otras regiones, se aprecian diferencias significativas entre los países, destacando el fuerte crecimiento en los países exportadores de petróleo –Qatar o Arabia Saudita–. La recuperación se ha visto frenada en otros países –Egipto o Túnez– debido a las tensiones políticas y sociales que han provocado una reducción de los ingresos por turismo y de la inversión extranjera. En términos de política económica, las presiones inflacionistas, el elevado desempleo juvenil y las tensiones en los mercados financieros son retos urgentes que se deben acometer en la mayoría de países de la región.

3.3.- PERSPECTIVAS

Como muestra la tabla 3.3, en 2011 la economía mundial continuará recuperándose a dos velocidades por segundo año consecutivo, aunque a un ritmo ligeramente menor. Se estima que el PIB real mundial crecerá en torno al 4,5% tanto este año como el próximo (4,4% en 2011 y 4,5% en 2012) frente al 5,0% de 2010. Las economías de mercados emergentes y en desarrollo seguirán liderando la recuperación en 2011 y 2012 con una tasa de crecimiento del 6,5% (ocho décimas menor que la del año pasado: 7,3%) y con un claro protagonismo de China (9,6% en 2011 y 9,5% en 2012) e India (8,2% en 2011 y 7,8% en 2012).

En contraste, las economías avanzadas tendrán una expansión del 2,4% este año y del 2,6% el próximo (frente al 3,0% de 2010), muy por debajo de su producción potencial.

Tabla 3.3: Perspectivas de la economía mundial: proyecciones actualizadas.

(Variación porcentual, salvo indicación en contrario)

		Proyección	Proyección	Diferencia con las proyecciones de enero de 2011		
2009	2010	2011	2012	2011	2012	
-0,5	5,0	4,4	4,5	0,0	0,0	Producto mundial
-3,4	3,0	2,4	2,6	-0,1	0,1	<i>Economías avanzadas</i>
-2,6	2,8	2,8	2,9	-0,2	0,2	Estados Unidos
-4,1	1,7	1,6	1,8	0,1	0,1	Zona del euro
-4,7	3,5	2,5	2,1	0,3	0,1	Alemania
-2,5	1,5	1,6	1,8	0,0	0,0	Francia
-5,2	1,3	1,1	1,3	0,1	0,0	Italia
-3,7	-0,1	0,8	1,6	0,2	0,1	España
-6,3	3,9	1,4	2,1	-0,2	0,3	Japón
-4,9	1,3	1,7	2,3	-0,3	0,0	Reino Unido
-2,5	3,1	2,8	2,6	0,5	-0,1	Canadá
-1,2	5,7	3,9	3,8	0,1	0,1	Otras economías avanzadas
-0,8	8,4	4,9	4,5	0,2	0,2	Economías asiáticas recientemente industrializadas
2,7	7,3	6,5	6,5	0,0	0,0	<i>Economías de mercados emergentes y en desarrollo</i>
2,8		5,5	5,9	0,0	0,1	África Subsahariana
-1,7	6,1	4,7	4,2	0,4	0,1	América
-0,6	7,5	4,5	4,1	0,0	0,0	Brasil
-6,1	5,5	4,6	4,0	0,4	-0,8	México
-6,4		5,0	4,7	0,3	0,1	Comunidad de Estados Independientes
-7,8	4,0	4,8	4,5	0,3	0,1	Rusia
-3,1	6,0	5,5	5,1	0,4	-0,1	Excluido Rusia
-3,6		3,7	4,0	0,1	0,0	Europa Central y Oriental
1,8	3,8	4,1	4,2	-0,5	-0,5	Oriente Medio y Norte de África
7,2		8,4	8,4	0,0	0,0	Países en desarrollo de Asia
9,2	10,3	9,6	9,5	0,0	0,0	China
6,8	10,4	8,2	7,8	-0,2	-0,2	India
1,7	6,9	5,4	5,7	-0,1	0,0	ASEAN-5

Fuente: Elaboración propia a partir de *World Economic Outlook Update*, FMI, abril 2011.

La recuperación de la economía global seguirá estando sujeta a diversos riesgos, cuyo manejo condicionará su consolidación futura. Con la excepción de la escalada de los precios de las materias primas, la mayoría de estos riesgos no serán nuevos.

En el caso de las economías avanzadas, uno de los principales riesgos persistentes se encontrará en el elevado nivel de los déficit fiscales y la consiguiente necesidad de financiarlos con deuda pública. Aunque la mayoría de las economías avanzadas reducirá su coeficiente de déficit fiscal en 2011 (véase la tabla 3.2), ni Estados Unidos ni Japón seguirán la misma senda y además, tendrán un endeudamiento público que en el caso de Japón, seguirá superando su PIB (229,1%) y en el de Estados Unidos, estará a punto de rebasarlo (99,5%). En este sentido, las agencias han rebajado a negativa la perspectiva de calificación de la deuda de Japón y ha avisado de una posible rebaja de la calificación de la deuda en Estados Unidos si no se adoptan las medidas adecuadas. Dada la importancia de estos dos países en los mercados globales de deuda pública, la evolución futura de su consolidación fiscal será esencial para la estabilidad de dichos mercados. Un creciente y descontrolado endeudamiento público de estas

Las economías de mercados emergentes y en desarrollo seguirán liderando la recuperación en 2011 y 2012 con un claro protagonismo de China e India. En contraste, las economías avanzadas tendrán una expansión muy por debajo de su producción potencial.

La recuperación de la economía global seguirá estando sujeta a diversos riesgos, cuyo manejo condicionará su consolidación futura.

En el caso de las economías avanzadas, uno de los principales riesgos persistentes se encontrará en el elevado nivel de los déficit fiscales y la consiguiente necesidad de financiarlos con deuda pública.

Dada la importancia de Japón y Estados Unidos en los mercados globales de deuda pública, la evolución futura de su consolidación fiscal será esencial para la estabilidad de dichos mercados.

Las economías avanzadas tendrán aún pendiente la consolidación de las reformas estructurales impulsadas tras el inicio de la crisis, tales como la del sector financiero y la del mercado laboral.

Si no se logra generar empleo con mayor rapidez, se dificultará la expansión de la demanda privada y con ello, el relevo definitivo de los estímulos públicos por dicha demanda.

En el caso de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, los riesgos a los que se enfrentará la recuperación económica serán diferentes. Los dos principales riesgos se concentrarán en el recalentamiento y la inflación.

El hecho de que los alimentos y la energía absorban una parte sustancial del gasto de la mayor parte de la población, convierte la subida de sus precios en un potencial detonante de convulsiones sociopolíticas que pueden poner en peligro la recuperación económica.

Tanto las economías avanzadas como las de mercados emergentes y en desarrollo se confrontarán con un nuevo riesgo: el alza del precio de prácticamente todas las materias primas relevantes.

Los altos precios de las materias primas crearán presiones inflacionarias en las economías avanzadas, que condicionarán la política monetaria.

La recuperación de la economía global continuará corriendo el riesgo de ser desequilibrada, lo que puede impedir que se asiente sobre una base sólida a medio plazo.

dos economías podría desembocar en una abrupta subida de los tipos de interés y en una mayor volatilidad de los mercados de deuda, lo que provocaría una desestabilización internacional.

Junto a la necesidad de restablecer la sostenibilidad fiscal, las economías avanzadas tendrán aún pendiente la consolidación de las reformas estructurales impulsadas tras el inicio de la crisis, tales como la del sector financiero y la del mercado laboral. La reforma financiera se ha visto fortalecida en el presente año con la aplicación del Acuerdo de Basilea III, alcanzado en septiembre de 2010 por los bancos centrales para endurecer los requisitos de capital de los bancos. En este contexto, será importante observar la evolución de los esfuerzos por alcanzar mayores coeficientes de capitalización en las entidades financieras a lo largo del presente año. Por lo que se refiere a la reforma del mercado de trabajo, todavía existe un intenso debate sobre el sentido y alcance de la misma para combatir el elevado desempleo, que en 2011 apenas se reducirá en cinco décimas alcanzando al 7,8% de la población activa (véase la tabla 3.1). Si no se logra generar empleo con mayor rapidez, se dificultará la expansión de la demanda privada y con ello, el relevo definitivo de los estímulos públicos por dicha demanda.

En el caso de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, los riesgos a los que se enfrentará la recuperación económica serán diferentes, especialmente porque la situación fiscal y financiera inicial de la mayoría de ellas era más sólida en el momento del estallido de la crisis mundial y porque su alto crecimiento está generando un mayor empleo. Los dos principales riesgos en muchas de estas economías se concentrarán en el recalentamiento y la inflación. En los próximos meses las autoridades económicas de estos países tratarán de evitar que el actual auge económico acabe transformándose en un recalentamiento, que propicie la formación de burbujas especulativas similares a las que desataron la Gran Recesión de 2008. La preocupación no sólo se centrará en los precios de los activos –acciones, propiedades inmobiliarias, etc.– que pueden verse inflados por las burbujas, sino también en los precios de los bienes, que se han disparado como consecuencia de la acelerada expansión de sus economías y de la subida de los precios de las materias primas. Adicionalmente, el hecho de que los alimentos y la energía absorban una parte sustancial del gasto de la mayor parte de la población, convierte la subida de sus precios en un potencial detonante de convulsiones sociopolíticas que pueden poner en peligro la recuperación económica.

Un nuevo riesgo amenaza a economías avanzadas y mercados emergentes: la subida del precio de las materias primas relevantes, que crearán presiones inflacionarias en las economías avanzadas, que se esperan manejables, pero que condicionarán la política monetaria haciéndola menos acomodaticia. Los riesgos serán mayores para las economías de mercados emergentes y en desarrollo. Aquéllas que sean exportadoras de materias primas harán frente a la amenaza de una apreciación de sus monedas impulsada por el mayor flujo de divisas, que puede acabar restándoles competitividad internacional. En el caso de las importadoras de materias primas, el principal peligro será su impacto negativo en la inflación, que puede obligar a una subida de los tipos de interés.

Por último, la recuperación de la economía global continuará corriendo el riesgo de ser desequilibrada, lo que puede impedir que se asiente sobre una base sólida a medio plazo. Las medidas para equilibrar el crecimiento mundial, coordinadas a nivel del G-20, serán esenciales para disipar este riesgo. En la última reunión del G-20 del pasado año, los ministros de Finanzas y gobernadores de los bancos centrales de este grupo recibieron el encargo de poner en marcha el denominado Plan de Acción de Seúl, consistente en proponer normas para reducir los desequilibrios internacionales y mantenerlos en niveles sostenibles. Con objeto de hacer efectivo este encargo, han mantenido dos reuniones en el presente año (en febrero y abril), en las que se han establecido diversos indicadores para medir y vigilar los desequilibrios. Así, se han consensuado indicadores de déficit fiscal y endeudamiento público y de ahorro y deuda privada para supervisar los desequilibrios internos, e indicadores de balanza por cuenta corriente para vigilar los desequilibrios externos.

Todavía quedan por acordar las pautas que permitirán tomar decisiones para corregir los desequilibrios económicos mundiales, a partir de su identificación con los indicadores reseñados. La próxima cumbre del G-20 –que se celebrará en Cannes, Francia, el 3 y 4 de noviembre– delimitará el alcance real de dichas

pautas; esto es, determinará si dichas pautas serán de obligado cumplimiento o meras recomendaciones. Todo parece apuntar a que dichas pautas serán únicamente indicativas y no contemplarán un reajuste de las grandes divisas para corregir los desequilibrios mundiales. A diferencia de la facilidad con la que se logró el Acuerdo Plaza de 1985 para revalorizar el yen frente al dólar, no se prevé que en un contexto multipolar como el G-20, sea sencillo alcanzar un acuerdo similar para revalorizar el yuan.

Todavía quedan por acordar las pautas que permitirán tomar decisiones para corregir los desequilibrios económicos mundiales. La próxima cumbre del G-20 –que se celebrará en Cannes, Francia, el 3 y 4 de noviembre– delimitará el alcance real de dichas pautas.

4

ECONOMÍA ESPAÑOLA



4.1.- PANORAMA GENERAL

En 2010 el PIB de España descendió un 0,1% en términos interanuales, frente a una contracción más acusada del 3,7% en 2009. La fuerte contracción en el ritmo de desaceleración de la **actividad económica** se debe, por un lado al mejor comportamiento de la demanda nacional, que en 2010 retrocedió un 1,2%, frente al descenso del 6,4% en 2009. Por otro lado, la demanda externa contribuye positivamente al crecimiento de nuestro PIB, aunque se advierte un descenso en el ritmo de crecimiento de la misma, desde el 2,7% en 2009 al 1,1% en 2010.

En el primer trimestre de 2011, la economía española creció un 0,3% en términos intertrimestrales, y un 0,8% en términos interanuales. En este período mientras la demanda nacional resta 0,6 puntos porcentuales, la demanda externa suma 1,4 puntos al crecimiento de nuestra economía. Las exportaciones han continuado siendo, en este período, el auténtico motor de la recuperación económica, crecieron el 11,2% en relación al primer trimestre de 2010.

En el lado de la producción, en 2010 se observan tendencias contrarias entre las distintas ramas de actividad, siendo especialmente significativo el repunte de la actividad de las ramas industriales, donde el VAB ha aumentado en 14,5 puntos porcentuales durante este período.

En el primer trimestre de 2011, y desde el lado de la producción, todas las ramas productivas no agrarias, excepto la construcción, mostraron ritmos de crecimiento moderadamente positivos, destacando el repunte de la actividad industrial, con un avance trimestral cercano al 5%.

Al estudiar el comportamiento de la evolución de los **precios**, se observa que la tasa de inflación de la economía española en 2010 fue el 3,0%, muy superior al 0,8% de 2009. En el primer trimestre de 2011 los precios han seguido aumentando hasta el 3,6% de marzo. La evolución de los precios en España ha estado, una vez más, muy condicionada por la evolución del precio del petróleo.

La inflación subyacente cierra 2010 en el 1,5%, y durante el primer trimestre de 2011 ha seguido aumentando hasta el 1,7% del mes de marzo.

En el análisis del **mercado de trabajo** se sigue contemplando un grave deterioro del mismo, aunque la destrucción de la ocupación en 2010 (237.800 ocupados menos, según la EPA) no ha sido tan intensa como 2009 (el número de ocupados descendió este año en 1.210.800 personas). En el primer trimestre de 2011 la ocupación descendió en 256.500 personas.

El número de parados, de acuerdo con la EPA, aumentó en 2010 en 370.100 personas, y en el primer trimestre de 2011 vuelve a incrementarse en 213.500 personas, y se sitúa próximo al umbral de los cinco millones (4.910.200), elevando la tasa de paro, en el primer trimestre de 2011, al 21,29%, que sigue siendo la más alta de todos los países de la OCDE.

La presente crisis económica está generando un panorama desolador en el mercado laboral español, ha destruido casi 2,5 millones de empleos, desde el tercer trimestre de 2007, y la tasa de paro ha pasado de ser ligeramente inferior al 8% a estar por encima del 21%.

Si a la tasa de paro se le suma la tasa de inflación se obtiene el llamado índice de miseria, es un indicador de procedencia anglosajona que se calcula con el objetivo de conocer el efecto real de la crisis sobre los ciudadanos de un territorio. Este indicador ha aumentado en España más de doce puntos desde el inicio de la Gran Recesión, y en la actualidad es el más alto de todos los países de la Unión Europea.

El **sector exterior** nos muestra que sigue reduciéndose el tradicional déficit de la balanza por cuenta corriente, en 2010 el déficit acumulado de esta balanza ha descendido el 18,23%, respecto al nivel alcanzado en 2009. Este cambio contribuye a reducir uno de los desajustes estructurales de la economía española.

Ligera contracción del 0,1% de la economía española en 2010, frente a un descenso muy acusado del 3,7% en 2009. La demanda interna sigue frenando la actividad económica, mientras la demanda externa acumula más de dos años de aportación positiva al crecimiento del PIB.

En el primer trimestre de 2011 la fortaleza de las exportaciones sigue sosteniendo la actividad económica, ante la atonía del consumo interno.

Especial dinamismo de las ramas industriales.

En un contexto de debilidad de la demanda interna, la tasa de inflación se dispara al 3,0% en 2010, frente al 0,8% en 2009. En 2011 ha continuado la tendencia alcista hasta alcanzar el 3,8% en abril.

En 2010 continúa el grave deterioro del mercado laboral, aunque el descenso en el nivel de ocupación no ha sido tan acusado como en 2009. En el primer trimestre de 2011 el descenso en la ocupación es muy intenso, a pesar de un crecimiento intertrimestral del 0,3% en este período.

El número de parados, de acuerdo con la EPA del primer trimestre de 2011, se coloca cerca del umbral de los 5 millones de personas, con una tasa de paro por encima del 21%.

La Gran Recesión ha destruido casi 2,5 millones de empleos en España, y la tasa de paro es casi el triple a la existente en la etapa anterior a la crisis económica.

Continúa reduciéndose el tradicional déficit de la balanza por cuenta corriente.

La fuerte contracción del déficit público ha sido uno de los éxitos de la política económica en 2010. En la senda de consolidación fiscal el déficit se contrae desde el 11,13% del PIB en 2009 hasta el 9,24% en 2010.

La deuda pública española sobrepasa en 2010, por primera vez desde 1999, el ratio del 60% del PIB.

En el sistema financiero se articula una normativa para facilitar la reestructuración ordenada bancaria y reforzar la confianza en el propio sistema.

La lenta recuperación de la economía española, y el aumento del paro han seguido aumentando la morosidad de los créditos. Las Cooperativas de Crédito siguen teniendo la mejor calidad crediticia en 2010 y primer trimestre de 2011.

Las previsiones para 2011 y 2012 siguen situando la tasa de paro por encima del 21% y 20% respectivamente.

En 2010 se han adoptado medidas de política fiscal restrictiva que han frenado la demanda interna, especialmente en el tercer trimestre en el que la economía española se estancó.

Mientras en 2010 la política monetaria ha sido muy expansiva, en 2011 estamos asistiendo a los primeros indicios de un cambio en su dirección con la subida del tipo de interés acordada por el BCE en abril.

En el marco del Pacto Social y Económico se ha aprobado la reforma del sistema de pensiones.

Una de las lecciones de la presente crisis económica es la conveniencia de adoptar las reformas estructurales en períodos de expansión de la actividad económica.

En 2010 el objetivo prioritario de nuestra política económica ha sido la corrección del **déficit público** (en detrimento del crecimiento económico), en esta línea de consolidación fiscal, que nos devuelva a la senda del Pacto de Estabilidad y Crecimiento, la economía española cerró 2010 con un déficit público del 9,24% del PIB, frente al 11,13% de 2009.

El lado negativo de las finanzas públicas ha estado en la evolución desfavorable de la ratio de deuda pública sobre el PIB, que alcanzó en 2010 el 60,1% del PIB; sobrepasando, por primera vez desde 1999, la cota del 60%.

En 2010 el **sistema financiero** se ha visto afectado por un conjunto de normas que pretenden por un lado facilitar la reestructuración ordenada bancaria y reducir el exceso de capacidad instalada (especialmente en las Cajas de Ahorros), y por otro reforzar la confianza de nuestro sistema financiero; en este sentido, y para mejorar la solvencia, se ha fijado la aplicación adelantada del nuevo marco regulatorio conocido como Basilea III. De nuevo la historia económica reciente nos muestra que nuestro sistema financiero está a la vanguardia en la adaptación a las nuevas directrices. Sin embargo, la posición de algunos de los segmentos, en especial las Cajas de Ahorros, se ha visto debilitada por su excesiva exposición al riesgo inmobiliario.

La lenta recuperación de la economía española, y el incremento del desempleo, siguen aumentando la morosidad de los créditos concedidos. Durante 2010, y primer trimestre de 2011, la mejor calidad crediticia sigue correspondiendo a las Cooperativas de Crédito.

Las **previsiones económicas** para el bienio 2011-2012 muestran (exceptuando las más optimistas del Gobierno) que el crecimiento de la economía española en 2011 estará en la horquilla 0,8% - 0,9%, para 2012 se prevé un mayor ritmo de crecimiento, próximo al 1,5%. Las previsiones de desempleo siguen siendo muy pesimistas con tasas de paro por encima del 21% en 2011 y del 20% en 2012.

En relación a la **política económica** en 2010 se ha establecido, como prioritario de la misma la corrección del excesivo déficit público, para ello se han adoptado medidas de política fiscal restrictiva, que han debilitado el ritmo de crecimiento de la actividad económica, especialmente en el tercer trimestre donde la economía española se estancó.

La política monetaria del Eurosistema ha sido fuertemente expansiva con tipos de interés en mínimos históricos del 1%, establecidos en mayo de 2009. Sin embargo, en 2011 estamos asistiendo a un incipiente cambio de dirección de esta política, el Consejo de Gobierno del BCE elevó, en su reunión de abril, el tipo de interés en 25 puntos básicos, hasta el 1,25%.

El problema del aumento del interés para la economía española es que se produce en un contexto de frágil recuperación económica, y de continuas amenazas ante la crisis de deuda.

Desde la publicación del número anterior de este boletín de coyuntura económica se ha aprobado en España, en el marco del Pacto Social y Económico, la reforma del sistema de pensiones, y dentro del mismo Pacto se sigue trabajando en el estudio de la reforma de la negociación colectiva y de la instrumentalización de las políticas activas de empleo.

A diferencia de Alemania, donde en la fase expansiva del ciclo económico se adoptaron profundas reformas en el mercado laboral, la sanidad y las pensiones, en España estas reformas no se llevaron a cabo en esta fase. Esta mayor previsión alemana ha generado que mientras la locomotora europea ha salido de esta crisis fortalecida, la economía española se ha visto obligada a acometer profundas reformas estructurales en una situación precaria, y en buena medida por imposición de los mercados financieros, ante la necesidad de financiación externa para atender a nuestro elevado endeudamiento, especialmente privado.

La adopción de reformas estructurales y los ajustes puestos en marcha han permitido, de momento, una separación de la prima de riesgo de España en comparación con otros países periféricos de la Unión Monetaria.

La **recuperación de la economía española** pivota sobre tres pilares fundamentales: la reestructuración del sistema financiero, la reforma del mercado laboral y la consolidación fiscal.

4.2.- EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES NACIONALES DE COYUNTURA ECONÓMICA

4.2.1.- PRODUCTO INTERIOR BRUTO (PIB)

En términos intertrimestrales, el crecimiento de la economía española, en el tercer y cuarto trimestre de 2010, se sitúa en el 0,0% y 0,2% respectivamente (este crecimiento fue el 0,2% y 0,6% en términos interanuales).

En el conjunto de 2010 el PIB español retrocedió un 0,1% en términos interanuales, frente a una fuerte contracción del 3,7% en 2009.

En 2010 la demanda nacional cae un 1,2%, frente a un descenso mucho más acusado del 6,4% de 2009. Este cambio fue el resultado de un mejor comportamiento del consumo privado y de la inversión empresarial. Pero en la evolución de estos componentes del gasto se advierten dos etapas claramente diferenciadas en 2010: durante el primer semestre, se observa un comportamiento favorable, pero en la segunda mitad del año se observó la tendencia contraria.

La demanda externa compensó en 2010 el efecto negativo del gasto interno sobre la actividad económica con una aportación del 1,1%, inferior al 2,7% de 2009.

En el primer trimestre de 2011 el PIB ha crecido el 0,3% en términos intertrimestrales y el 0,8% en términos interanuales. La evolución favorable del PIB en este período es consecuencia de la mayor contribución de la demanda externa. Mientras la contribución negativa de la demanda interna se mantiene en -0,6 puntos, la demanda externa neta aumenta dos décimas su aportación al PIB trimestral, desde el 1,2% del cuarto trimestre de 2010 al 1,4% en este primer trimestre de 2011. Este comportamiento de la demanda externa se debió al fuerte impulso de las exportaciones (11,2%), frente a una ligera contracción de 0,1 puntos de las importaciones con respecto al trimestre precedente.

Análisis del PIB desde el lado de la demanda

En el estudio de la evolución de la demanda interna en 2010, se advierte que en el primer semestre la aportación al crecimiento agregado de la demanda nacional mejoró 5 puntos porcentuales, mientras que en el segundo semestre se observa un perfil más contractivo (especialmente en el tercer trimestre donde la economía española se estancó). Se invierte una tendencia favorable en el comportamiento de la demanda nacional que venía produciéndose desde el segundo trimestre de 2009.

Las medidas de consolidación fiscal y ajuste, impuestas por la Unión Monetaria y los propios mercados financieros han pasado factura a la evolución de la actividad económica en el segundo semestre de 2010.

El mejor comportamiento de la demanda interna, en el primer semestre de 2010, es básicamente la consecuencia de la evolución favorable del consumo privado, con un incremento de 4,8 puntos porcentuales en este período, y de la inversión en bienes de equipo, con un aumento de 25,6 puntos porcentuales. Sin embargo, la ligera contracción de la demanda interna en el segundo semestre, con una pérdida de 0,3 puntos porcentuales, se debió especialmente a la desaceleración del gasto privado y la contracción del gasto de las Administraciones Públicas.

En el conjunto del 2010 el consumo privado creció un 1,3%, frente al descenso del 4,3% en 2009. Por el contrario, el consumo público se desaceleró notablemente con una caída interanual del 0,7%, frente a un aumento del 3,2% en 2009.

En el lado de la inversión, se detecta en 2010 una evolución favorable de la inversión en bienes de equipo con una tasa de variación interanual del 1,8%, frente al -24,8% de 2009.

Durante el primer trimestre de 2011 la contribución negativa de la demanda interna se ha mantenido al mismo nivel que el trimestre anterior (-0,6%). El comportamiento de la demanda interna se ha visto muy penalizado por la evolución desfavorable del consumo privado, que reduce su crecimiento interanual desde el 1,7% del trimestre precedente al 0,7%. El consumo de los hogares se mantuvo débil en este primer trimestre porque está fuertemente condicionado por el deterioro del mercado laboral, la disminución del valor de la riqueza inmobiliaria, la restricción del crédito, el avance de la inflación y el descenso de la renta disponible.

La economía española crece el 0,2%, en términos intertrimestrales, en el cuarto trimestre de 2010, después de haberse estancado en el trimestre anterior. Y cierra el año 2010 con un ligero retroceso del 0,1% respecto a 2009.

Al menor debilitamiento de la demanda nacional en 2010 contribuyen el mejor comportamiento del consumo privado y de la inversión empresarial.

En el primer trimestre de 2011 la evolución favorable del PIB es la consecuencia del buen comportamiento de la demanda externa, impulsada por las exportaciones.

El ritmo de desaceleración de la contribución negativa de la demanda interna al crecimiento agregado ha sido más intenso en el primer semestre de 2010 que en el segundo.

El consumo de las Administraciones Públicas se desaceleró notablemente en 2010.

Un dato para el optimismo ha sido la evolución favorable de la inversión en bienes de equipo durante 2010.

En el primer trimestre de 2011 el comportamiento de la demanda interna se ha visto muy penalizada por la evolución desfavorable del consumo privado.

El gasto público repunta desde el -0,9% hasta el 1,1% interanual, y vuelve a terreno positivo después de haberse mantenido en tasas negativas durante todo el año 2010.

En el lado de la formación bruta de capital, la inversión en bienes de equipo se desaceleró casi un punto, y su ritmo de crecimiento desciende desde el 1,2% en el cuarto trimestre de 2010, al 0,3% en este primer trimestre de 2011. Mientras la inversión en construcción atenúa ligeramente su contracción desde el -10,6% al -10,2%.

La demanda externa neta muestra un comportamiento contrario a la demanda interna. Así, en el primer semestre la aportación al crecimiento agregado a la demanda externa neta se reduce en 2 puntos porcentuales, aumentando en el segundo en 0,9 puntos porcentuales.

En 2010 hemos asistido a un fuerte aumento de los flujos comerciales, mientras en 2009 (la fase más crítica de la crisis) las exportaciones e importaciones se contraen en el 11,6% y 17,8% respectivamente, en 2010 se han incrementado en el 10,3% para las exportaciones y 5,4% las importaciones.

En el primer trimestre de 2011, y a pesar de la desaceleración del consumo privado, la economía española crece el 0,8% en tasa interanual, impulsada por el crecimiento extraordinario de las exportaciones.

El crecimiento de la economía española del primer trimestre de 2011 se produce en un contexto de fuerte desaceleración del consumo privado (este componente del gasto representa casi el 60% del PIB). Esto ha sido posible gracias al buen comportamiento de la demanda externa que ha aportado 1,4 puntos al crecimiento de nuestra economía. Esta evolución favorable del sector exterior es la consecuencia de un crecimiento extraordinario de las exportaciones del 11,2% frente al primer trimestre de 2010.

Para el diagnóstico de la actividad económica analizamos los indicadores sintéticos por el lado de la demanda, comenzamos con el **Indicador Sintético de Consumo (ISC)**, su tasa de variación interanual se ha mantenido en el 0,2% en el tercer trimestre de 2010 y primer trimestre de 2011, con un ligero avance al 0,4% en el cuarto trimestre de 2010.

Evolución desfavorable de los indicadores parciales de consumo privado, en especial la matriculación de automóviles turismos.

En la evolución de los indicadores parciales que lo componen sigue siendo muy desfavorable el comportamiento de la matriculación de automóviles turismos, cuya tasa se sigue manteniendo, en el primer trimestre de 2011, en el -27,7%. Y del indicador de confianza de los consumidores cuya tasa de variación interanual se ha mantenido, en el periodo objeto de estudio (segundo semestre de 2010 y primer trimestre de 2011) en niveles próximos al -21%.

La presente situación económica, con un “anémico” crecimiento de la actividad económica, un elevado desempleo y unas expectativas claramente desfavorables, sigue afectando negativamente a estos indicadores.

Por el lado de la inversión, analizamos el comportamiento del **Indicador Sintético de Inversión en Equipo (ISE)**. Este indicador ha caído ligeramente desde el 6,4% en el cuarto trimestre de 2010 hasta el 5,9% del primer trimestre de 2011.

El indicador de confianza en la construcción sigue mostrando una evolución muy desfavorable en el primer trimestre de 2011.

El **Indicador Sintético de Inversión en Construcción (ISCO)** ha empeorado ligeramente desde el -7,1% del tercer trimestre de 2010 al -7,7% del primer trimestre de 2011, a pesar de que la mayor parte de los indicadores parciales muestran una evolución favorable. Sin embargo, este indicador sintético está muy penalizado por el Indicador de Confianza en Construcción que ha empeorado desde el -27,8% en el tercer trimestre de 2010 al -54,1% del primer trimestre de 2011.

Análisis del PIB desde el lado de la oferta

La actividad industrial presenta síntomas de consolidar su recuperación. Mientras sigue la atonía del sector de la construcción con tasas de desaceleración muy similares en 2009 y 2010.

Al analizar la evolución del PIB por la vía de la producción, la única rama de actividad donde se observa claramente una contracción del VAB en 2010 es en agricultura. Su tasa de variación interanual retrocede desde el 1,0% en 2009 al -1,3% en 2010. En la construcción se mantiene prácticamente invariable (apenas retrocede una décima desde -6,2% en 2009 al -6,3% en 2010). Por el contrario, las ramas de actividad donde se observan avances en 2010 son especialmente en la industria (desde el -13,6% en 2009, al 0,9% en 2010), la energía (del -6,4% en 2009 al 3% en 2010), y en menor medida, en los servicios, cuya tasa de variación interanual aumenta desde el -1% en 2009 al 0,5% en 2010.

En el primer trimestre de 2011 se advierte una evolución muy dispar de las distintas ramas del actividad. Las ramas agrarias y pesqueras mantienen un ligero ritmo de crecimiento del 0,3%, con una tasa igual que en el trimestre precedente. La construcción reduce cuatro décimas su contracción, desde el -5,8% al -5,4%.

Tabla 4.1: Producto Interior Bruto (PIB) a Precios de Mercado.
(Variación %, volumen encadenado, datos corregidos (1), salvo indicación en contrario)

Tasas interanuales							Demanda
2009	2010	IV TRIM 09	ITRIM 10	II TRIM 10	III TRIM 10	IV TRIM 10	
-2,3	0,7	0,7	-0,5	1,5	0,9	0,9	Gasto en consumo final
-4,3	1,3	1,3	-0,3	2,2	1,5	1,7	Gasto en consumo final de los hogares
1,0	0,5	0,5	0,6	1,1	0,4	-0,4	Gasto en consumo final de las ISFLSH (2)
3,2	-0,7	-0,7	-1,1	-0,1	-0,7	-0,9	Gasto en consumo final de las AA. PP.
-16,0	-7,6	-7,6	-10,5	-6,7	-6,7	-6,1	Formación bruta de capital fijo
-24,8	1,8	1,8	-4,6	8,7	2,4	1,2	Bienes de equipo
-11,9	-11,1	-11,1	-11,3	-11,3	-11,2	-10,6	Construcción
-16,2	-8,2	-8,2	-15,8	-11,0	-3,0	-1,5	Otros productos
0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	Variación de existencias (3)
-6,4	-1,2	-1,2	-3,0	-0,3	-0,7	-0,6	Demanda nacional (3)
-11,6	10,3	10,3	9,4	11,9	9,4	10,5	Exportaciones
-17,8	5,4	5,4	2,0	9,6	5,0	5,3	Importaciones
2,7	1,1	1,1	1,6	0,3	0,9	1,2	Demanda externa neta (3)
							Oferta
1,0	-1,3	-1,3	-1,2	-2,1	-2,2	0,3	Agricultura y pesca
-6,4	3,0	3,0	0,1	0,6	4,6	6,6	Energía
-13,6	0,9	0,9	-2,0	2,5	1,7	1,4	Industria
-6,2	-6,3	-6,3	-6,4	-6,5	-6,6	-5,8	Construcción
-1,0	0,5	0,5	-0,6	0,4	0,8	1,1	Servicios
-1,9	0,4	0,4	-1,0	0,3	0,9	1,3	Mercado
2,1	0,8	0,8	0,8	0,9	0,7	0,7	No mercado
-3,7	-0,1	-0,1	-1,4	0,0	0,2	0,6	PIB a p. m.

(1) Corregidos de efectos estacionales y de calendario.

(2) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

(3) Contribución al crecimiento del PIB, en puntos porcentuales.

Fuente: INE y Ministerio de Economía y Hacienda.

Tabla 4.2: Evolución de los Indicadores Sintéticos de la Demanda y comparación con el Indicador Sintético de Actividad.
(Tasas de variación interanual)

2010	III TRIM 10	IV TRIM 10	I TRIM 11	
0,5	0,2	0,4	0,2	ISC: Indicador Sintético de Consumo
6,9	6,4	6,4	5,9	ISE: Ind. Sint. de Inversión en Equipo
-7,6	-7,1	-8,6	-7,7	ISCO: Ind. Sint. de Inversión en Construcción
0,8	0,7	0,6	1,1	ISA: Ind. Sint. de Actividad

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda y elaboración propia.

Los servicios aceleran ligeramente su crecimiento del 1,1% al 1,2%. Pero el mejor comportamiento se observa en las ramas energéticas e industriales que aumentan su ritmo de crecimiento desde el 2,4% al 3,9%, y dentro de ellas las ramas industriales aceleran notablemente su crecimiento desde el 1,4% al 3,9%.

En el segundo semestre de 2010 y primer trimestre de 2011 el **Indicador Sintético de Actividad en los Servicios (ISS)** se ha mantenido prácticamente invariable en niveles próximos al 2% en tasa interanual.

El Indicador Sintético de Actividad (ISA) ofrece información tanto del lado de la producción como del lado del gasto y pretende aproximarnos al PIB español. Se ha incrementado desde el 0,7% del tercer trimestre de 2010 al 1,1% en el primer trimestre de 2011. Es la consecuencia de la evolución favorable de los indicadores parciales que lo componen, en especial las importaciones no energéticas y las ventas de grandes empresas.

Tabla 4.3: Evolución de los Indicadores Sintéticos de la Oferta y comparación con el Indicador Sintético de Actividad.
(Tasas de variación interanual)

	2010	III TRIM 10	IV TRIM 10	I TRIM 11
ICI: Indicador de Clima o Confianza Industrial	-13,8	-13,5	-9,2	-8,6
Indicador Sintético de Servicios	2,2	2,4	2,0	2,0
ISA: Indicador Sintético de Actividad	0,8	0,7	0,6	1,1

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda y elaboración propia.

Análisis del PIB desde el lado de las rentas

En el segundo semestre de 2010 se ha intensificado el ritmo de desaceleración de las rentas salariales.

El análisis del PIB por esta tercera vía muestra que si en el primer semestre de 2010 se había atenuado el ritmo de desaceleración de la remuneración de los asalariados, en el segundo semestre ha sucedido lo contrario, se ha intensificado el ritmo de desaceleración desde el -0,8% con que cerró el segundo trimestre de 2010 al -1,7% del cuarto trimestre de 2010. El motivo fundamental es la bajada del sueldo de los funcionarios que entró en vigor en junio.

El excedente bruto de explotación y la renta mixta han mostrado una evolución contraria a la remuneración de los asalariados, dado que en el primer semestre se había acelerado el ritmo de contracción de estos componentes de renta. Sin embargo, en el segundo semestre de 2010 su tasa de variación interanual ha aumentado desde el -2,6% del segundo trimestre al 4,1% del cuarto trimestre.

En el caso de los impuestos netos sobre la producción e importación se ha observado un fuerte aumento de sus tasas de variación interanual en 2010, desde el -11,8% en el cuarto trimestre de 2009 al 14,1% en el cuarto trimestre de 2010. El crecimiento fue especialmente intenso en el segundo y tercer trimestre de 2010, con tasas de variación interanual del 30,7% y 34,2% respectivamente.

En el primer trimestre de 2011 la remuneración de los asalariados reduce su contracción desde el -1,7% del trimestre anterior al -0,2%. El excedente bruto de explotación y la renta mixta intensifican su ritmo de crecimiento desde el 4,1% al 5,9%. Los impuestos netos sobre la producción e importación desaceleran rápidamente su crecimiento, desde el 14,1% del cuarto trimestre de 2010 hasta el 2,4% de este último período.

4.2.2.- PRECIOS

Precios de consumo (IPC)

La tasa de inflación alcanza el 3% en diciembre de 2010, siendo la más alta desde octubre de 2008.

La tasa de inflación de la economía española de 2010 fue el 3,0%, muy superior al 0,8% de 2009; además la tasa interanual del IPC general en diciembre de 2010 es la más alta desde octubre de 2008.

En 2010 los grupos más inflacionistas fueron bebidas alcohólicas y tabaco (15,2%), transporte (9,2%) y vivienda (5,7%). Los menos inflacionistas fueron medicina (-1,2%), ocio y cultura (-1,1%) y comunicaciones (-0,7%).

Por Comunidades Autónomas el mayor aumento de precios en 2010 se observó en Castilla-La Mancha (3,4%), Andalucía (3,2%), Principado de Asturias (3,2%) y Castilla y León (3,2%); los menores incrementos se dieron en las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla, con tasas de inflación del 1,9% y 2,4% respectivamente, Baleares (2,7%) y Navarra y País Vasco con 2,8% en ambos casos.

La inflación subyacente repunta hasta el 1,5% en diciembre de 2010.

Especialmente significativo fue el dato de inflación de noviembre de 2010 (mes de referencia para la revalorización de las pensiones) con una tasa de inflación del 2,3%. Esto representa una desviación de 1,3 puntos respecto al objetivo de inflación de ese año (1%), aunque la mayor variación mensual del segundo semestre se produjo en el mes de octubre, con un crecimiento del 0,9%.

Durante el segundo semestre de 2010 la tasa anual de inflación subyacente ha aumentado de modo significativo, desde el 0,8% en el mes de julio, hasta el 1,5% de diciembre. La inflación subyacente cierra 2010 con una tasa que es exactamente la mitad del IPC general.

Al analizar la evolución del Índice de Precios de Consumo Armonizado (IPCA) se advierte que, durante el segundo semestre de 2010, se ha ampliado el diferencial de inflación España-Unión Monetaria desde el 0,1% con que cerró el primer semestre, hasta el 0,7% del mes de diciembre de 2010.

En el primer trimestre de 2011 los precios siguen su escalada y la tasa de variación interanual del IPC del mes de marzo alcanza el 3,6%, y ya suma su octavo mes consecutivo sin bajar. En este mismo mes de marzo la inflación subyacente se sitúa en el 1,7%, durante este primer trimestre de 2011 se ha seguido ampliando la brecha entre el IPC general y la inflación subyacente.

Las únicas Comunidades Autónomas que han cerrado el primer trimestre de 2011 con tasas de inflación por debajo del 3% han sido Ceuta (2,2%), Melilla (2,4%) y Canarias (2,9%). En el lado opuesto, y como Comunidades más inflacionistas, se encuentran Castilla-La Mancha (4,2%), Principado de Asturias (4,1%) y Castilla y León y Cantabria con un 3,9% en ambos casos.

En el primer trimestre de 2011 el diferencial de inflación España-UEM fue de 0,7 puntos en marzo, con lo que se mantiene en el nivel alcanzado al finalizar 2010. Este diferencial llegó a ser de 1 punto en el mes de febrero de 2011.

El diferencial de inflación desfavorable a España resta competitividad a la economía española con respecto a nuestros socios de la Unión Monetaria, en un contexto en el que el sector exterior se ha convertido en un factor esencial para el crecimiento moderado de la actividad económica española.

El segundo trimestre de 2011 se ha iniciado con un nuevo repunte de precios que lleva a la tasa de inflación interanual en abril al 3,8%, representa la tasa más alta desde septiembre de 2008. La inflación subyacente de abril de 2011 sube cuatro décimas respecto al mes anterior y alcanza la tasa de 2,1%.

La contención de la inflación es una tarea a tener en cuenta por parte de la economía española porque drena poder adquisitivo de un sector privado que además padece las consecuencias de un elevado desempleo.

Precios del petróleo

En 2010 la evolución de los precios en España ha estado, de nuevo, muy condicionada por la evolución del precio del petróleo. El precio medio del barril Brent fue en 2009 de 61,53 dólares, en 2010 ha aumentó hasta 79,50 dólares.

Durante el primer cuatrimestre de 2011 en el mercado del petróleo se están produciendo varios hechos que han impulsado los precios a 114,54 y 123,63 dólares en los meses de marzo y abril respectivamente.

Varios son los acontecimientos que están afectando al mercado del petróleo:

- La situación geopolítica en África del Norte y Oriente Medio. La revolución en el mundo árabe ha afectado y está afectando a algunos productores importantes como Libia y Argelia; pero nadie puede excluir que esta revolución se extienda a Arabia Saudí, que dispone de las mayores reservas de petróleo del mundo.
- El tirón de la demanda de los países emergentes, especialmente China, que está incrementando los precios del petróleo y las restantes materias primas.
- La debilidad del dólar.
- Los movimientos especulativos en los mercados de materias primas. En este sentido urge agilizar la reforma para limitar la volatilidad de los precios en estos mercados.

Aunque evitamos movernos en el campo de la economía normativa, nos parece inaudito que en un mundo en la encrucijada actual no exista una voluntad política clara y decidida para acabar con estos movimientos especulativos, que tanto daño están haciendo al colaborar en el encarecimiento de los precios de las materias primas.

De cualquier modo, la fuerte escalada en el precio del crudo puede convertirse en una dificultad añadida en el camino hacia la recuperación de la actividad económica. De momento, el primer impacto del aumento de los precios en la Unión Monetaria ha sido la decisión del BCE de elevar los tipos de interés de las operaciones principales de financiación del 1% al 1,25%.

Si en los próximos meses se produce un hundimiento de las commodities similar a 2008, podemos asistir de nuevo a una desaceleración de la inflación, y en tal sentido quizás la decisión de elevar los tipos de interés por parte del BCE haya sido excesivamente prematura, y va a perjudicar a los países de la UEM con mayores dificultades.

El primer impacto del aumento de los precios del crudo es el encarecimiento de los carburantes. En este sentido un informe de 2008, de la Comisión Nacional de la Competencia, cifraba en 1.684 millones de euros (sin contar impuestos) el

En 2011 el IPC general y la inflación subyacente han seguido aumentando hasta alcanzar el 3,8% y 2,1% respectivamente en el mes de abril.

En el segundo semestre de 2010 se amplía el diferencial de inflación España-Unión Monetaria.

El encarecimiento del crudo, si es permanente, puede convertirse en un problema adicional en el lento camino hacia la recuperación económica. De momento, ha precipitado la decisión del BCE de elevar el tipo de interés de la Unión Monetaria al 1,25%.

Los acontecimientos en el Norte de África y Oriente Medio incrementan la incertidumbre en el precio del petróleo.

En 2010 la economía española sigue perdiendo empleo, aunque en menor intensidad que en 2009.

Una de las reformas pendientes de la economía española es alcanzar un mayor grado de liberalización de algunos de los mercados de bienes y servicios.

La energía fue el sector que más contribuyó al crecimiento de los precios industriales en 2010.

La tasa de paro española se sitúa, en el cuarto trimestre de 2010, por encima del 20%.

La ocupación aumenta en servicios y agricultura, pero se reduce en industria y construcción.

sobrecoste que los españoles pagan anualmente por la compra de carburantes, debido al elevado grado de concentración en este sector. La capacidad de producción se concentra en tres operadores que son Repsol, Cepsa y BP, y además el primero de ellos absorbe el 58% del total de esta capacidad.

Evidentemente, como ya señalamos en el número de marzo de 2010 de este Boletín de Coyuntura, la liberalización de algunos de los mercados de bienes y servicios sigue siendo una de las reformas estructurales pendientes de la economía española.

Precios industriales

Los precios industriales cerraron 2010 con un incremento del 5,3% en términos interanuales.

Por destino económico de los bienes, la energía (con un incremento interanual del 13,5%) fue el sector que más contribuyó al crecimiento de los precios industriales.

En el caso de los bienes intermedios, la tasa de variación interanual en 2010 fue el 5,7%; impulsada principalmente por la fabricación de productos básicos de hierro, acero y ferroaleaciones, con un incremento del 13,8%.

Por otra parte, la variación de los precios de los bienes de consumo no duradero fue del 1,2%.

4.2.3.- MERCADO DE TRABAJO

La destrucción de empleo en la economía española se contrajo notablemente en 2010. En este período la ocupación descendió, de acuerdo con los datos de la EPA, en 237.800 personas, mientras que en 2009 el número de ocupados descendió en 1.210.800. El número de ocupados en el cuarto trimestre de 2010 ascendió a 18.408.200 personas.

El aumento de la ocupación, en el segundo y tercer trimestre de 2010, con 82.700 y 69.900 ocupados más respectivamente, no compensó la fuerte contracción observada en el primer y cuarto trimestre, con 251.800 y 138.600 ocupados menos respectivamente.

Durante 2010 el empleo ha descendido el 1,28% mientras en 2009 lo hizo en el 6,10%.

La tasa de actividad de la economía española en 2010 se ha mantuvo en niveles próximos al 60%, con una gran diferencia entre la femenina (niveles ligeramente superiores al 52%) y la masculina (en niveles próximos al 68%), pero los cambios observados en este período han contribuido a reducir la brecha entre ambas tasas en 1,32 puntos.

Por sectores de actividad, en 2010 la ocupación aumentó en el sector Servicios y en la Agricultura, 28.600 y 22.000 personas respectivamente, pero se ha reducido en la Industria y en la Construcción con 58.200 y 230.000 ocupados menos respectivamente. Especialmente significativo es el fuerte ajuste en el empleo del sector de la Construcción.

La ocupación a tiempo parcial aumentó ligeramente desde el 13,25% al 13,44%.

El número de asalariados se redujo en 178.400, de ellos 92.500 tenían contrato indefinido y 85.900 contrato temporal. El aumento del número de asalariados del segundo y tercer trimestre, en 110.200 y 92.900 personas respectivamente, fue capaz de compensar los descensos de 239.400 y 142.100 del primer y cuarto trimestre respectivamente.

A diferencia de 2009, donde la reducción del número de asalariados de 815.500 afectó, en mayor medida, a los contratos temporales, con un descenso de 668.000, en 2010 la reducción ha afectó más a los contratos indefinidos.

La tasa de temporalidad ha descendido desde el 25,08% en el cuarto trimestre de 2009 hasta el 24,82% en el cuarto trimestre de 2010.

El número total de parados, de acuerdo con los datos de la EPA del cuarto trimestre de 2010, se sitúa en 4.696.600 personas. En 2010 el desempleo aumentó en 370.100 personas, mientras que en 2009 lo hizo en 1.118.600 personas.

La tasa de paro de la economía española en 2010 aumentó hasta el 20,33%, desde el 18,83% de 2009.

En cuanto a la evolución anual por sectores de actividad, en 2010 el paro desciende en la Industria (95.600 parados menos), Construcción (175.500) y Servicios (3.800), pero se incrementó en la Agricultura (16.100 parados más).

En 2010 el desempleo aumentó en 572.000 personas entre quienes perdieron su empleo hace más de un año, y entre los que buscan su primer empleo (57.000). Al cierre de 2010 los parados de larga duración (personas que llevan más de un año en paro) superaba los dos millones de personas, esta cifra representa cinco veces más que en el arranque de la crisis, hace tres años.

El número de hogares con todos sus miembros activos en paro aumentó en 108.000 durante 2010, y se sitúa en 1.328.300 hogares.

La radiografía del desempleo por Comunidades Autónomas en 2010 muestra una diferencia notable entre el norte y el sur de España. Todas las Comunidades del norte tienen tasas de paro inferiores al 20%, siendo las más bajas las del País Vasco (10,89%) y la Comunidad Foral de Navarra (11,64%). Todas las Comunidades del sur y las islas tienen tasas de paro superiores al 20%, las más elevadas corresponden a Canarias (28,96%) y Andalucía (28,35%).

El desempleo continúa siendo en 2010 el auténtico talón de Aquiles de la economía española. De acuerdo con los datos de Eurostat, mientras la tasa de paro de España en diciembre de 2010 era el 20,2%, en la Unión Monetaria o en la Unión Europea, estas cifras caen al 10% o al 9,6% respectivamente. En relación al desempleo juvenil (parados menores de 25 años) la situación española es aún más dramática (un 42,8% de desempleo) frente al 20,4% de la Unión Monetaria o el 21% de la Unión Europea.

Según la EPA del primer trimestre de 2011 el número de ocupados descendió este período en 256.500 personas. El descenso fue más intenso que el observado en el primer trimestre de 2010 (251.800 ocupados menos). Este nuevo deterioro del mercado laboral ha llevado una ocupación en España de 18.151.700.

Por sectores de actividad, el número de ocupados en este período se reduce en todos ellos. La Industria con 82.000 ocupados menos, la Construcción (78.500), los Servicios (74.600) y la Agricultura (21.300).

El número de asalariados con contrato indefinido desciende en 139.100, a pesar de la entrada en vigor de la reforma laboral, y los asalariados con contrato temporal descienden en 54.300 respecto al trimestre anterior. La pérdida de empleo indefinido, con mayor intensidad que el empleo temporal, es una característica que no se observaba en la presente crisis económica hasta el cuarto trimestre de 2010 y primer trimestre de 2011.

El número de trabajadores a tiempo parcial aumenta este primer trimestre en 91.900 personas, como consecuencia del plan para el fomento del empleo juvenil; mientras que el número de ocupados a tiempo completo descienden en 348.400.

El número de parados de este primer trimestre de 2011 aumentó en 213.500 y se sitúa en 4.910.200 y la tasa de paro alcanza el 21,29%. El aumento del desempleo afectó a todos los sectores, aunque fue especialmente intenso en los Servicios con 94.700 parados más. El paro también aumentó significativamente entre los desempleados de larga duración, con 60.100 parados más, alcanzando la cifra de 2.109.300 personas. En los últimos doce meses la cifra total de desempleados de larga duración ha aumentado en 427.600 personas, lo que representa un crecimiento interanual del 25,43%.

El número de hogares que tienen, durante este trimestre, todos sus miembros activos en paro sigue aumentando y alcanza ya la cifra de 1.386.000.

Por Comunidades Autónomas las tasas de paro más bajas, en este primer trimestre de 2011, corresponden al País Vasco (11,61%) y Navarra (13,40%), y las más elevadas corresponden a Andalucía (29,68%) y Canarias (28,52%).

El análisis del **paro registrado** muestra que la economía española finalizó 2010 con 4.100.073 personas apuntadas en las oficinas de los Servicios Públicos de Empleo lo que representa un aumento del 4,5% respecto a 2009. El número de parados registrados en 2010 se incrementó en 176.470, esta cifra es notablemente inferior al aumento del paro en 2008 y en 2009 con 999.416 y 794.640 parados más respectivamente.

Por vez primera, en la presente crisis, la reducción en el número de asalariados afecta en mayor medida a los contratos indefinidos que a los temporales.

España finalizó 2010 con más de dos millones de desempleados de larga duración, cinco veces más que al comienzo de la crisis.

El deterioro del mercado laboral afecta de modo muy desigual a las distintas Comunidades Autónomas.

La tasa de paro española es el doble que en la Unión Monetaria o en la Unión Europea.

Aumenta el empleo a tiempo parcial, como consecuencia del plan para el fomento del empleo juvenil.

El número de parados se coloca, en el primer trimestre de 2011, cerca del umbral de los 5 millones, y la tasa de paro supera el 21%.

Fuerte descenso de la ocupación en el primer trimestre de 2011, que afecta a todas las ramas de actividad.

En 2010 ha continuado el fuerte ajuste de la balanza por cuenta corriente. A pesar del ligero aumento del déficit comercial.

La afiliación a la Seguridad Social (que suele usarse como una de las aproximaciones más fiables al nivel de empleo de una economía) acabó 2010 con una afiliación media del 17.584.982 inscritos, lo que representa una reducción de 218.857 trabajadores inscritos en relación a 2009.

Durante el primer trimestre de 2011 el paro registrado ha aumentado en 230.596 personas, alcanzando en el mes de marzo la cifra de 4.330.669 parados. Este es el peor dato (hasta el momento de redactar el presente informe) de toda la serie histórica; es decir, desde 1996.

La afiliación media a la Seguridad Social descendió en 192.228 inscritos durante el primer trimestre de 2011 (a pesar de que en el mes de marzo se produjo el primer avance de la afiliación en los últimos ocho meses, con 45.660 nuevos inscritos). El primer trimestre de 2011 finalizó con un nivel medio de afiliación de 17.392.754 en el mes de marzo.

El número de hogares con todos sus miembros activos en paro está próximo a los 1,4 millones.

4.2.4.- SECTOR EXTERIOR

Análisis de la balanza de pagos

De acuerdo con los datos publicados por el Banco de España, el déficit acumulado de la balanza por cuenta corriente, en 2010, ascendió a 47.673,7 millones de euros, lo que supone un descenso del 18,23% en relación al déficit acumulado en 2009. Esta reducción es la consecuencia, principalmente, del descenso del déficit de la balanza de rentas y, en menor medida, del incremento del superávit de la balanza de servicios y del descenso del déficit de la balanza de transferencias corrientes. Además, el déficit de la balanza comercial aumentó ligeramente a lo largo de 2010, su déficit acumulado ascendía a 46.361,3 millones de euros, lo que supone un aumento del 2,77% respecto a 2009. En 2010 registraron un fuerte aumento de las exportaciones (17,27%) y de las importaciones (14,10%).

El superávit acumulado en 2010 de la balanza de servicios asciende a 27.462,3 millones de euros, lo que supone un aumento interanual del 8,42%.

En la balanza de rentas se observa una fuerte contracción del déficit, desde 30.535,6 millones de euros en 2009 hasta 21.447,8 millones en 2010 (supone un descenso del 29,76% en términos interanuales).

La balanza de transferencias presentó un déficit acumulado en 2010 de 7.326,8 millones de euros, lo que representa un descenso interanual del 8,19%.

El superávit acumulado en 2010 de la cuenta de capital se situó en 6.491,6 millones de euros.

El saldo agregado de las cuentas corrientes y de capital registró una necesidad de financiación de 41.182,1 millones de euros, suponiendo un descenso del 24,08% respecto a 2009.

La cuenta financiera, excluido el Banco de España, acumuló en 2010 entradas netas por valor de 30.024,1 millones de euros; que se concentraron especialmente en la inversión de cartera, con entradas netas por valor de 28.847,7 millones de euros. Aunque estas entradas descendieron en el 35,78% en comparación al nivel de 2009. Esto fue la consecuencia de que las entradas por desinversiones españolas en el exterior (64.125,2 millones de euros en 2010) superaron a las salidas por desinversiones extranjeras en España por valor de 35.277,5 millones de euros en 2010.

La evolución de las inversiones en cartera, muestra que se ha producido una fuerte desinversión en 2010, tanto en el caso de inversiones de España en el exterior, como del exterior en España.

Las inversiones directas de 2010 generaron entradas netas por valor de 573,7 millones de euros, mientras la rúbrica otras inversiones generó, en este mismo período, salidas por valor de 6.624,6 millones de euros. Las operaciones con instrumentos financieros derivados generaron, en 2010, entradas netas por valor de 7.227,3 millones de euros.

Al analizar la inversión extranjera en España, de acuerdo con los datos del Ministerio de Industria, se advierte que esta inversión alcanzó los 23.415 millones de euros en 2010, un 41,5% más que el año anterior. Sin embargo, el 50,3% de esta inversión corresponde a operaciones ETVE (entidades de tenencia de valores extranjeros), cuya única finalidad es recalar en España para reducir la factura fiscal.

La necesidad de financiación se contrae a buen ritmo en 2010.

Tipos de cambio

Durante la presente crisis económica, el tipo de cambio medio dólar/euro fue de 1,47; 1,39 y 1,33 en 2008, 2009 y 2010 respectivamente. El euro se ha depreciado frente al billete verde en 2009 en el 5,44% en términos interanuales, y el 4,32% en 2010. El retroceso del euro y las fluctuaciones frente al dólar ha estado condicionado por las sucesivas crisis de deuda pública de los países periféricos del euro, que cuestionan la viabilidad de la propia moneda.

Pero a lo largo de 2011 es el euro el que se ha apreciado fuertemente frente al dólar. El tipo de cambio medio dólar/euro ha aumentado desde 1,32 en diciembre de 2010 a 1,34; 1,36; 1,40 y 1,44 en los meses de enero, febrero, marzo y abril de 2011 respectivamente. En el tramo final de abril de 2011, alcanza niveles de diciembre de 2009 al cambiarse a 1,48 dólares. Recuperación basada en la subida de los tipos de interés del BCE y las dudas sobre la sostenibilidad de la política monetaria expansiva de EE.UU.

4.2.5.- SECTOR PÚBLICO

Según el criterio de Contabilidad Nacional, el déficit público en 2010 fue el 9,24% de PIB frente al 11,13% en 2009. El conjunto de las Administraciones Públicas españolas presentan en 2010 un déficit de 98.227 millones de euros, lo que representa un descenso de 19.079 millones de euros en relación al déficit de 2009.

La evolución del déficit de 2010 ha sido muy dispar entre los distintos niveles de la Administración, así la evolución favorable de la contención del déficit de la Administración Central del Estado ha compensado el incumplimiento del objetivo de estabilidad de nueve Comunidades Autónomas y la Seguridad Social.

El déficit de la Administración Central fue de 52.798 millones de euros, un 4,97% del PIB. La Seguridad Social cerró el año 2010 con un déficit de 2.588 millones de euros, un 0,24% del PIB, debido a los mayores gastos por desempleo.

Las Comunidades Autónomas presentaron un déficit conjunto de 30.097 millones de euros, equivalente al 2,83% del PIB y por encima del 2,4% establecido como límite por el Consejo de Política Fiscal y Financiera. Pero la evolución de las finanzas públicas de las Comunidades Autónomas no ha sido homogénea, y de hecho sólo ocho cumplieron el objetivo de un déficit fiscal inferior al 2,4% de sus respectivos PIB. Entre aquellas que no han cumplido el objetivo hay varios grados de desfase, y la desviación respecto al objetivo inicial ha sido notable especialmente en Cataluña, Baleares, Murcia y Castilla-La Mancha. Para aportar una mayor transparencia a las finanzas de las Comunidades Autónomas se van a publicar trimestralmente sus datos de ejecución presupuestaria, en términos de Contabilidad Nacional.

Las Corporaciones Locales, a pesar de su delicada situación financiera, cerraron el año 2010 con un déficit del 0,64% del PIB, ligeramente superior a la previsión del 0,60% establecida en la senda de consolidación fiscal. En esta senda se contempla que el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas españolas deberá reducirse al 6% del PIB en 2011, el 4,4% en 2012 y el 3% en 2013.

En 2010 la presión fiscal en España alcanzó el 31,5% del PIB, más de un punto por encima de la registrada en 2009 (30,4%). Este aumento es la consecuencia de los cambios fiscales de los dos últimos años, como la subida del IVA y de la tributación sobre las rentas de capital, o la retirada de la reducción de 400 euros en el IRPF.

Durante el primer trimestre de 2011, la Administración Central del Estado registró un déficit de 6.900 millones de euros en términos de Contabilidad Nacional, lo que representa el 0,64% del PIB. Este déficit es inferior, en un 20%, al registrado en el mismo periodo de 2010.

La Seguridad Social registra, en este primer trimestre de 2011, un superávit de 6.089,05 millones de euros, lo que representa un aumento del 2,44% frente al primer trimestre de 2010.

La deuda de las Administraciones Públicas alcanzó, al cierre de 2010, los 638.767 millones de euros, frente a los 561.319 millones de 2009. Por niveles de Administración la deuda subió un 11,1% en la Administración Central del Estado, un 31,7% en las Comunidades Autónomas y apenas un 2,1% en los Ayuntamientos.

En el primer trimestre de 2011 el euro se aprecia fuertemente frente al dólar. Esta tendencia no es deseable para la economía española, en un contexto en que la débil recuperación se ha sustentado en la fortaleza de la demanda externa.

La evolución favorable de la corrección del déficit de la Administración Central del Estado ha compensado el incumplimiento del objetivo de estabilidad de nueve Comunidades Autónomas y la Seguridad Social.

La senda de consolidación fiscal requiere una disminución gradual del déficit hasta alcanzar el 3%, o menos, en 2013.

La ratio de deuda sobre el PIB de la economía española alcanzó en 2010 el 60,1%, sobrepasando, por primera vez desde 1999, la cota del 60%. En 2009 el nivel de endeudamiento alcanzó el 53,3% del PIB. Para 2011, la previsión recogida en los Presupuestos sitúa la Deuda Pública en el nivel del 68,7%.

4.2.6.- SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

La deuda pública española sobrepasó, por primera vez desde 1999, la ratio del 60% del PIB.

Una de las consecuencias de la presente crisis económica, sobre el sistema bancario, ha sido la revisión de los modelos de regulación y supervisión. El nuevo marco regulatorio, que se conoce como Basilea III, exigirá que las entidades tendrán que aumentar, de modo significativo, la cantidad y calidad de su capital.

De acuerdo con el Banco de España los grandes retos a los que se enfrenta el sistema bancario español no provienen de los cambios en la regulación financiera internacional, sino de debilidades propias generadas en la fase expansiva del ciclo económico, la rápida expansión del crédito en esta etapa generó un gran aumento de la capacidad instalada en el sector, la excesiva exposición de las entidades a la promoción inmobiliaria y una gran dependencia de la financiación mayorista internacional, y en consecuencia una mayor vulnerabilidad de nuestras entidades a las perturbaciones de los mercados mundiales.

En 2010 continúa la intensa actividad del sistema financiero con objeto de reducir el exceso de capacidad instalada y reforzar la confianza. Además, la recapitalización del sistema financiero es un factor clave para recuperar la intensidad de la recuperación económica.

La reestructuración de nuestro sistema financiero se está apoyando en tres pilares normativos fundamentales, como son: en primer lugar el Real Decreto-ley 9/2009, de 26 de junio, de creación del FROB, en segundo lugar el Real Decreto-ley 11/2010, de 9 de julio, de órganos de gobierno y otros aspectos de régimen jurídico de las Cajas de Ahorro, y por último el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero.

El objetivo de estas normas es, por un lado, facilitar la reestructuración ordenada bancaria y reducir el exceso de capacidad instalada, especialmente en las Cajas de Ahorro (estas entidades han protagonizado, desde mediados de 2009, doce procesos.

El Banco de España, en el mes de marzo de 2011, comunicó a doce entidades que deben aumentar en conjunto su capital por importe de 15.152 millones de euros. Para el cumplimiento de estos requisitos y la captación de capital algunos de los grupos de cajas se han constituido en bancos para vender parte de sus acciones y cotizar en bolsa, como son los casos de Bankia, Caixa Bank y Banca Cívica.

Por otra parte se ha penalizado la retribución excesiva del pasivo con las disposiciones del Real Decreto 771/2011 de 3 de Junio, para evitar la denominada "guerra del pasivo" entre las entidades financieras para captar liquidez.

Este tipo de medidas, así como las pruebas de resistencia a la banca europea (realizadas en julio de 2010 a propuesta de España), están contribuyendo a reforzar la solvencia de nuestro sistema financiero ante los ataques especulativos de los mercados. Estas medidas son la consecuencia del elevado endeudamiento de la economía española, especialmente en el segmento de la deuda privada. Por ello, creemos que los resultados de estas medidas se verían reforzados con otras que redujeran ese nivel excesivo de endeudamiento privado, lo cual nos haría menos dependientes de la financiación externa y de las condiciones que los mercados imponen a la economía española para acceder a dicha financiación.

La tasa de mora cierra 2010 en el nivel más alto desde noviembre de 1995. La mejor calidad crediticia sigue correspondiendo a las Cooperativas de Crédito.

La lenta recuperación de la economía española y el fuerte incremento del desempleo siguen aumentando la morosidad de créditos concedidos por entidades financieras a particulares y empresas. La tasa de mora repuntó, en diciembre de 2010, a 5,81%, frente al 5,07% de diciembre de 2009. La tasa de mora cierra 2010 en el nivel más alto desde noviembre de 1995.

Durante 2010 la peor calidad crediticia sigue correspondiendo a los Establecimientos Financieros de Crédito (EFC), que cerraron diciembre de 2010 en la tasa del 9,63%, a pesar de haber reducido la tasa de mora desde el nivel de 10,21% en diciembre de 2009. Por el contrario, la mejor calidad crediticia sigue correspondiendo a las Cooperativas de Crédito, a pesar de que la tasa de mora en este caso se haya incrementado desde el 3,76% con que cerraron 2009 al 4,48% en diciembre de 2010. Bancos y Cajas de Ahorros cerraron 2010 con la misma tasa de mora del 5,82%.

Durante el primer trimestre de 2011 la tasa de mora ha aumentado en enero y febrero y ha descendido en marzo hasta situarse en el 6,11%. En el mes de marzo de 2011, de nuevo la tasa de mora más baja la presentan las Cooperativas de Crédito con el 5,24%.

En 2011 la subida del tipo de interés, acordada por el Consejo de Gobierno del BCE, en su reunión del 7 de abril, añadirá más presión a la morosidad.

El aumento del tipo de interés, por parte del BCE, pone fin a la etapa más expansiva de política monetaria de la UEM, donde los tipos de interés oficiales se mantenían invariables desde mayo de 2009. Con las nuevas medidas los tipos de interés de las operaciones principales de financiación aumentan en 25 puntos básicos hasta situarse en el 1,25%. En el mismo porcentaje se incrementan los tipos de interés de la facilidad marginal de crédito y facilidad de depósito que se sitúan ahora en el 2% y 0,5% respectivamente.

Después de la subida del tipo de interés en la Unión Monetaria, acordada por el BCE el pasado mes de abril, se prevé que en 2011 haya dos nuevas subidas de 25 puntos básicos cada que sitúen el tipo de interés en el 1,75% al finalizar 2011. El mayor o menor grado de cumplimiento de estas previsiones está condicionado especialmente por dos factores: la evolución de los precios en la Unión Monetaria y por la evolución de la crisis de deuda.

El euribor (tipo de interés al que se prestan dinero los bancos entre sí) y el euro han tomado impulso a raíz del aumento del tipo de interés en la Unión Monetaria. El euribor a doce meses, el indicador que fija el precio de la mayoría de las hipotecas en España, cerró el mes de marzo de 2011 en el 1,924%, su nivel más alto desde febrero de 2009. Durante el mes de abril ha seguido escalando hasta el 2,086%. Los expertos prevén que cerrará el año 2011 próximo al 2,5%.

El euribor ha variado, en sus diez años de historia, entre el máximo histórico mensual del 5,393% de julio de 2008, y el mínimo del 1,215% de marzo de 2010.

La subida del tipo de interés y la apreciación del euro pueden frenar la débil recuperación de la actividad económica española.

4.3.- PERSPECTIVAS

El análisis de las previsiones de la economía española, que para el bienio 2011-2012, presentan distintas instituciones, nos permiten extraer las siguientes conclusiones:

1.- Después de la ligera contracción en el ritmo de crecimiento de la actividad económica, con un descenso en 2010 del 0,1%, para 2011 se prevé, exceptuando la proyección más optimista del Gobierno de España, que la tasa de crecimiento de nuestra economía se sitúe en la horquilla 0,8% - 0,9%. Para 2012 las previsiones son más optimistas, sitúan la tasa de crecimiento por debajo del 2%, y relativamente próximas al 1,5% (exceptuando la proyección más optimista del 2,3% que realiza el Gobierno).

Este débil crecimiento de la economía española, especialmente en 2011, sigue fuertemente condicionado por la debilidad de la demanda interna.

2.- La tasa de paro se mantiene en 2011 en niveles próximos al 21% en los casos de las previsiones del Banco de España, FUNCAS o el Servicio de Estudios del BBVA. En el caso del Gobierno la previsión está próxima al 20%, siendo más optimistas las previsiones del FMI o de la OCDE.

En el segundo y tercer trimestre de 2011 se prevé un aumento de la ocupación y un descenso del desempleo, esta mejora de la ocupación seguirá ligada a sectores productivos muy intensivos en mano de obra y excesivamente dependientes de la época del año, como el turismo.

Para 2012, aunque mejoran ligeramente las previsiones, siguen siendo francamente preocupantes. El Banco de España, FUNCAS o BBVA estiman que la tasa de paro seguirá estando próxima al 20,5%.

3.- Las previsiones de inflación difieren notablemente entre las distintas instituciones, es de prever que el comportamiento de los precios en España, como ya ha sucedido en otras ocasiones, esté muy condicionado por la evolución de los precios del petróleo. Y que la evolución de los precios en este momento (mayo de 2011) tiene un alto componente de "inflación importada".

4.- El déficit del conjunto de las Administraciones Públicas, que en las primeras fases de la crisis económica se deterioró rápidamente, se está controlando

El aumento del tipo de interés, acordado en abril por el Consejo de Gobierno del BCE, pone fin a la etapa más expansiva de política monetaria de la Unión Económica y Monetaria.

El euribor a un año, cerró el primer trimestre de 2011 en el 1,924%, su nivel más alto desde febrero de 2009. En abril de 2011 ha aumentado por encima del 2%.

Para 2011 y 2012 se prevé que las tasas de crecimiento estén próximas al 0,8% y 1,5% respectivamente.

Según estimaciones del Banco de España, FUNCAS y BBVA la tasa de paro estará próxima al 21% y 20,5% en 2011 y 2012 respectivamente.

Para el bienio 2011-2012 se prevé que se avanzará adecuadamente en la corrección del déficit público.

Uno de los principales frenos para el despegue de la actividad económica en España lo constituye el elevado nivel de endeudamiento privado.

Aumenta el tipo de interés de la Unión Monetaria para contener las tensiones inflacionistas.

Cambio de dirección de la política monetaria en un contexto desfavorable para la economía española.

moderadamente desde el nivel máximo del 11,13% en 2009 al 9,24% en 2010. Para 2011 se prevé que el déficit público esté próximo al 6% y al 4,4% para 2012.

En la línea de la consolidación fiscal (abanderada por Alemania en la Unión Monetaria) algunas instituciones, como el FMI, prevén que España no cumplirá su objetivo de reducir el déficit hasta el 3% del PIB en 2013 sin adoptar nuevos ajustes para cumplir con el Plan de Estabilidad.

En el caso de la deuda pública, y de acuerdo con las previsiones de BBVA y FUNCAS, para 2011 estiman que alcanzará los niveles del 64,6% y 65,0% del PIB respectivamente; estas proyecciones suponen una clara mejoría en relación con las presentadas en el boletín anterior. Para 2012, mientras el Servicio de Estudios del BBVA estima que la deuda pública española alcanzará el 67,5% del PIB, según FUNCAS esta estimación sería del 68,1% del PIB.

Para 2011, el Banco de España prevé “un horizonte de recuperación lenta y muy dependiente del sector exterior”, además esta recuperación estará condicionada por el ajuste presupuestario y el proceso de saneamiento del sector privado. Asegura que este escenario está sujeto a una “gran incertidumbre” y a los riesgos asociados a las tensiones en los mercados de deuda soberana.

Tabla 4.4: Previsiones Económicas para España. 2011 - 2012.
(Tasas de variación anual en porcentaje)

	PIB precios constantes		Tasa de paro (EPA)		Inflación (IPC)		Saldo AA. PP. (% PIB)		Saldo Cuenta Corriente (% PIB)	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
BANCO ESPAÑA (marzo 2011)	0,8	1,5	20,7	20,4	-	-	-6,2	-5,2	-	-
GOBIERNO (abril 2011)	1,3	2,3	19,8	18,5	-	-	-6,0	-4,4	-	-
FMI (abril 2011)	0,8	1,6	19,4	18,2	2,6	1,5	-	-	-4,8	-4,5
OCDE (abril 2011)	0,9	1,8	19,1	17,4	-	-	-6,3	-4,4	-5,2	-4,9
FUNCAS (abril 2011)	0,8	1,4	20,7	20,5	3,5	1,7	-6,5	-4,9	-4,3	-4,4
BBVA (abril 2011)	0,9	1,6	20,8	20,5	2,9	1,3	-6,0	-4,4	-2,9	-2,4

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de las respectivas instituciones.

4.4.- LA POLÍTICA ECONÓMICA ACTUAL

En el número anterior de este boletín de coyuntura señalábamos, en la misma línea que el Banco de España, que nuestra economía entró en la Gran Recesión con desequilibrios acumulados en la fase expansiva del ciclo económico, como el excesivo peso del sector inmobiliario, el elevado déficit exterior, la pérdida de competitividad o el elevado endeudamiento privado. Casi cuatro años después de los primeros síntomas de desaceleración económica, y de la profunda crisis económica posterior, seguimos observando que el principal freno para el despegue de la actividad económica en España lo constituye el elevado endeudamiento privado, su reducción es fundamental para que se reactive la concesión del crédito hacia la inversión productiva.

En el contexto del corto plazo, durante 2010 y primer trimestre de 2011, la política monetaria ha sido especialmente expansiva con tipos de interés en mínimos históricos del 1%, fijados en mayo de 2009, y barra libre de liquidez para aquellas entidades que lo solicitan. Pero el Consejo de Gobierno del BCE, en su reunión de abril del presente año, elevó los tipos de interés de la Unión Monetaria en 25 puntos básicos, poniéndose fin a la etapa más expansiva de política monetaria de la historia de la Eurozona.

La decisión de la autoridad monetaria se debe al deseo de contener las tensiones inflacionistas a raíz del fuerte aumento del precio del petróleo y otras materias primas.

Este endurecimiento de las condiciones del crédito se produce, de modo prematuro, en un contexto de frágil recuperación económica de algunas economías de la Unión Monetaria y otras amenazas como la crisis de deuda que ha llevado al rescate de Grecia, Irlanda y Portugal. La subida de tipos va a perjudicar especialmente a estas economías, con problemas para financiar su deuda, y

En el marco del Pacto Social y Económico se ha aprobado la reforma del sistema de pensiones para garantizar la sostenibilidad del sistema de reparto.

Tabla 4.5: Resumen de Previsiones Economía Española.
(Tasas de variación anual en porcentaje, salvo indicación en contrario)

	Previsiones BBVA (11/05/2011)		Previsiones FUNCAS (27/04/2011)	
	2011	2012	2011	2012
PIB, p m a precios constantes	0,9	1,6	0,8	1,4
Consumo Privado	0,4	0,9	0,7	1,3
Consumo Público	-1,1	-0,3	-1,2	-1,2
Formación Bruta de capital fijo	-3,8	2,4	-4,5	-0,5
Construcción residencial	-7,5	3,6	-7,9	-1,2
Demanda nacional (*)	-0,9	1,0	-0,6	0,6
Exportación bienes y servicios	10,6	6,2	7,3	6,6
Importación bienes y servicios	3,7	3,6	1,8	3,6
Saldo exterior neto (*)	1,7	0,6	1,4	0,8
PIB a precios corrientes	3,4	3,2	2,0	2,7
Precios y costes				
Deflactor del PIB	2,5	1,6	1,1	1,3
Deflactor consumo hogares	2,8	1,2	3,1	1,5
IPC	2,9	1,3	3,5	1,7
Remuneración por asalariado	2,8	2,6	0,3	1,7
Coste laboral unitario (CLU)	1,2	1,6	-0,7	0,2
Mercado de trabajo				
Empleo EPA	-0,7	0,8	-	-
Empleo CNTR (tiempo completo)	-0,7	0,7	-0,5	0,4
Tasa de paro, EPA	20,8	20,5	20,7	20,5
Productividad	1,6	0,9	1,4	1,0
Sector público				
Deuda (% PIB)	64,6	67,5	65,0	68,1
Saldo AA. PP. (% PIB)	-6,0	-4,4	-6,5	-4,9
Sector exterior				
Saldo cuenta corriente (% PIB)	-2,9	-2,4	-4,3	-4,4
Otras variables				
Tasa ahorro hogares (% RDB)	10,7	11,5	11,6	10,7

(*) Contribución al crecimiento del PIB, en puntos porcentuales.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de las respectivas instituciones

sobre todo a Grecia y en menor medida a España envuelta en una reforma financiera y con un elevado endeudamiento privado.

La decisión de aumentar tipos por parte del BCE se debe a que, a diferencia de la Reserva Federal o del Banco de Inglaterra, el BCE siempre ha dado prioridad al control de la inflación sobre el crecimiento económico.

La subida de tipos beneficia a la banca (al incrementarse el margen de intermediación) y a los ahorradores, pero perjudica al Estado (se incrementa el coste financiero de la deuda pública), el consumo, la inversión y los deudores. Además, dificulta el crecimiento y los compromisos de déficit.

En el número anterior de este boletín señalamos que la gran reforma pendiente del segundo semestre de 2010 era la del sistema de pensiones para garantizar la sostenibilidad del sistema de reparto. Esta reforma, que ha estado condiciona-

da a la sostenibilidad fiscal, ha sido recogida en el Proyecto de Ley de Reforma del Sistema de Pensiones, aprobado por el Consejo de Ministros el día 28 de enero de 2011 y en el marco del Pacto Social y Económico. Algunas de las principales novedades de esta reforma son los siguientes:

- La edad legal de jubilación se eleva de 65 a 67 años para todos los trabajadores, pero se establece un período gradual para su entrada en vigor que se inicia en 2013 y finaliza en 2027. Aunque los trabajadores podrán seguir jubilándose a los 65 años, conservando la pensión completa, si han cotizado al menos durante 38 años y medio.
- Para garantizar la pensión completa actualmente hay que cotizar un mínimo de 35 años. A partir de 2013, este plazo se irá ampliando progresivamente hasta los 37 años en 2027.
- Para el cálculo de la cuantía de la pensión se eleva el período actual de los 15 a los 25 últimos años de la vida laboral.
- La edad mínima para acogerse a la jubilación anticipada se eleva de 61 a 63 años, con la novedad de que ya no será necesario pasar previamente por el desempleo para acogerse a este derecho, como venía sucediendo hasta ahora.

En el informe anual sobre pensiones, elaborado por la OCDE, se asegura que esta reforma del sistema de pensiones en España “va a mejorar significativamente la sostenibilidad financiera a largo plazo del sistema de pensiones”. Con la reforma, la tasa de reemplazo (refleja el peso de la pensión respecto al último salario percibido) caerá en España desde el 81,2% al 73,9%. Sin embargo, a pesar de esta caída esta tasa continuará siendo en España más elevada que en la media de la OCDE (68,8%).

Algunas de las reformas pendientes son la negociación colectiva y la corrección de las ineficiencias en el mercado de trabajo, que son esenciales para crear empleo.

5

ECONOMÍA CASTELLANO- LEONESA



5.1.- PANORAMA GENERAL

En términos generales, la evolución reciente de los indicadores coyunturales muestra indicios de que la economía regional se está incorporando, aunque aún débilmente, en la senda de un tímido crecimiento económico. El PIB registra una tasa de crecimiento positiva, tras quebrarse la tendencia descendente en el segundo trimestre de 2010. La contribución de la demanda interna al PIB sigue siendo negativa, al contrario de lo que sucede con la aportación del sector exterior al PIB, positiva en los últimos trimestres.

En lo que respecta al consumo siguen poniéndose de manifiesto signos de debilidad como la caída en la importación de bienes de consumo, en la matriculación de turismos y en el índice de ventas en grandes superficies.

Por su parte, algunos indicadores de inversión mostraron un mejor comportamiento en los dos últimos trimestres de 2010 que en 2008 y 2009. Una prueba de ello es el aumento en la importación de bienes de equipo. El descenso de la formación bruta de capital fijo es el resultado del comportamiento de la inversión de bienes de equipo y, sobre todo de la inversión en construcción, cuyas tasas de variación interanual en los dos últimos trimestres de 2010 y en el primer trimestre de 2011 fueron del 0,7%, 0,6% y 1,1%, en el primer caso, y del -8,6%, -8,8% y -9% en el segundo caso, respectivamente.

El saldo comercial de Castilla y León arrojó valores positivos, lo que propició un superávit comercial en el segundo semestre de 2010.

Las tasas de variación interanual fueron positivas en los sectores agrario, industrial y servicios, y negativas en el sector de la construcción.

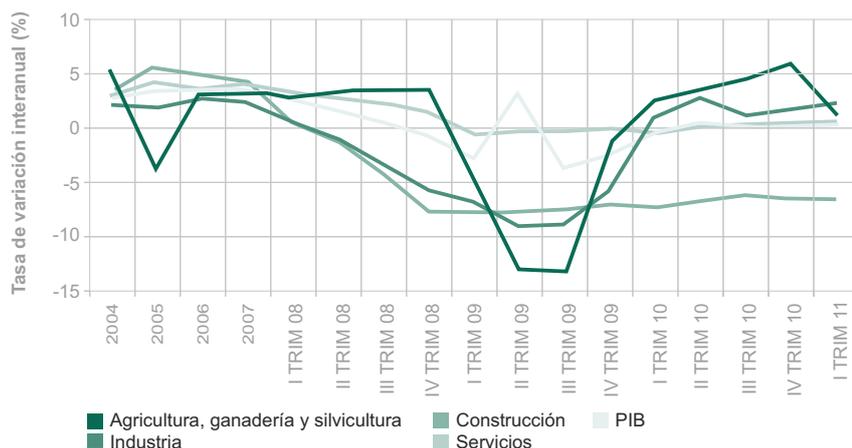
Las cifras de algunos indicadores de la construcción, como la producción de cemento, las viviendas iniciadas y terminadas, que registran notables caídas, explican la contribución negativa de la construcción al PIB castellano-leonés.

Las actividades terciarias vinculadas al sector turístico experimentaron una pequeña mejoría a finales de 2010, que ya se apreciaba en la primera mitad de dicho año, tal y como refleja el aumento de algunas variables como el número de turistas totales que llegan a la región y el número de turistas extranjeros. Sin embargo, en 2011 vuelve a experimentar un descenso el número de turistas totales.

Los indicadores de producción y demanda interna muestran indicios de que la economía castellano-leonesa ha salido de la fase de recesión.

La tasa de variación interanual del PIB sólo fue negativa en el sector de la construcción.

Gráfico 5.1: PIB a precios de mercado. Castilla y León.
Componentes de Oferta. (Variación de volumen. Base 2000)



La tasa de paro sigue en niveles elevados, habiéndose destruido empleo en los sectores industrial y de la construcción.

El aumento del precio de los grupos de bebidas alcohólicas y tabaco, vivienda y transporte impulsa el ascenso del IPC.

La política monetaria del Banco Central Europeo propicia un suave ascenso del Euribor.

La leve recuperación de la confianza de los consumidores de la región en el primer trimestre del año, tanto en la situación actual como futura, deja sus índices todavía por debajo de los de hace un año.

En lo que respecta al comportamiento del empleo en el mercado de trabajo castellano-leonés, a finales de 2010 y principios de 2011 cayó la ocupación en los sectores industrial y de la construcción, y aumentó ligeramente en los sectores agrario y servicios. Así, persiste, el problema del desempleo, alcanzando la tasa de paro EPA en el citado período valores más elevados que en 2009. Asimismo, el paro registrado continúa creciendo, aunque a un menor ritmo que en 2009.

El repunte de los precios es uno de los rasgos destacables de la evolución de la economía castellano-leonesa en el año 2011. Los grupos que más contribuyen a dicho repunte son bebidas alcohólicas y tabaco, vivienda, transporte y otros bienes y servicios.

En el ámbito financiero, la evolución viene determinada por un hecho relevante: la política del Banco Central Europeo de aumentar el tipo de interés oficial en la zona euro en 0,25 puntos, que contribuye al suave ascenso del Euribor. En Castilla y León, se apreció un ligero incremento en los créditos del sistema bancario en el segundo trimestre de 2010. Sin embargo, en el tercer trimestre la variación fué casi nula, sufriendo un pequeño descenso en el último trimestre del año. Dentro de los créditos, la contratación de hipotecas sigue registrando un descenso en 2010. Además, tras la desaceleración en el ritmo de crecimiento de los depósitos del sistema bancario en el segundo trimestre de 2010, se observó un moderado incremento en los dos últimos trimestres del año.

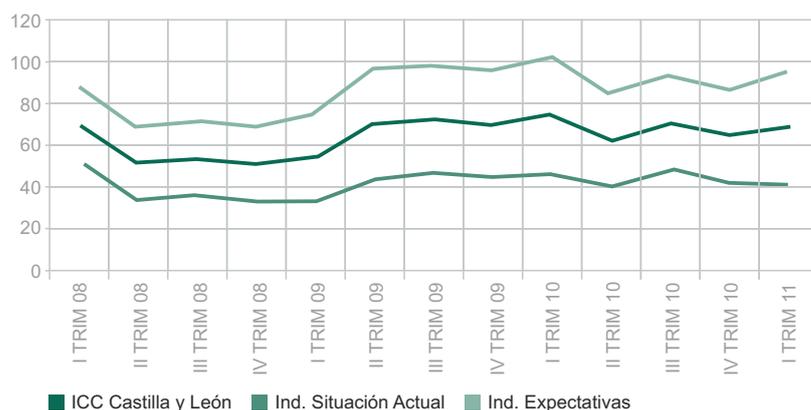
El índice de confianza del consumidor castellano-leonés, durante el primer trimestre de 2011, se situó en 4,2 puntos por encima de los niveles registrados en el trimestre anterior (68,7 frente a 64,5). Esta recuperación en el índice general se debe a la percepción más optimista que manifiesta el consumidor sobre la situación económica futura, que aunque ha aumentado en 9 puntos con respecto al cuarto trimestre de 2010, se sitúa por debajo de los niveles alcanzados en el primer trimestre del pasado año (95,6 frente a 102,2); por lo que respecta al indicador sobre la situación actual retrocede aunque muy levemente de 42,4 a 41,8.

Si descendemos el análisis a los componentes de cada indicador parcial, es en el empleo el aspecto cuya situación actual peor valoran los encuestados (25,8) con caídas de 2,5 puntos intertrimestrales y de 0,5 puntos interanuales. La situación económica del hogar, a pesar de haber descendido 5,3 puntos interanuales, continúa siendo el aspecto cuya situación actual mejor valoran los encuestados (61,0).

El aumento de 9 puntos intertrimestrales del indicador parcial de expectativas se debió a las mejores perspectivas tanto de la economía regional (+6,3), como de la economía familiar (+9,5) y del empleo (+11,2). En términos interanuales, estos niveles de valoración mostrarían signos negativos.

Además, los consumidores de la región esperan subidas de precios y esta expectativa ha ido creciendo, a la vez que consideran que los tipos de interés serán mayores, lo que en conjunto mermará sus posibilidades de ahorro.

Gráfico 5.2: Índice de confianza del consumidor. Castilla y León.



Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

5.2.- ACTIVIDAD ECONÓMICA

5.2.1.- DEMANDA INTERNA Y SECTOR EXTERIOR

El PIB registró una tasa de crecimiento positiva en los dos últimos trimestres de 2010 y en el primer trimestre de 2011 (0,2%, 0,4% y 0,5%, respectivamente), tras quebrarse la tendencia descendente en el segundo trimestre de 2010. La contribución de la demanda interna al PIB siguió siendo negativa en los citados trimestres (-0,5%, -0,6% y -0,6%, respectivamente), al contrario de lo que sucedió con la aportación del sector exterior al PIB, positiva en todos ellos (0,6%, 0,9 y 1%, respectivamente).

Desde el punto de vista del consumo, hay indicadores que siguen mostrando señales de debilidad, aunque se detectan algunos síntomas de recuperación. Así, por ejemplo, el **IPICyL de bienes de consumo** deja de estar inmerso en la tendencia descendente observada en épocas anteriores. En el tercer y cuarto trimestre de 2010, las tasas de variación interanual registraron valores positivos del 3,7% y 8,7%, respectivamente. Sin embargo, en el primer trimestre de 2011 vuelve a apreciarse un descenso en dicho índice (-1,7%).

Las **matriculaciones de turismos** registraron tasas de variación interanual negativas en los últimos trimestres de 2010 y el primer trimestre de 2011 (-48%, -44,5% y -44,1%, respectivamente). Debido al menor vigor de los planes de impulso al sector por parte del Gobierno de España.

El **grado de ocupación de establecimientos hoteleros** registró en estos trimestres analizados unos valores del 40%, 30,2% y 23,5%, respectivamente (similares a los niveles promedio observados en los mismos trimestres del año precedente).

En lo que respecta al **índice de ventas en grandes superficies** hay que señalar que se ha producido un deterioro en los tres últimos trimestres en relación con la primera mitad del año 2010, alcanzándose cifras del -4,9%, -4% y -9,4%, respectivamente.

Por su parte, el **índice de comercio al por menor**, que mostró síntomas de recuperación a partir del segundo trimestre de 2009, ha registrado en estos últimos trimestres tasas de variación interanual negativas.

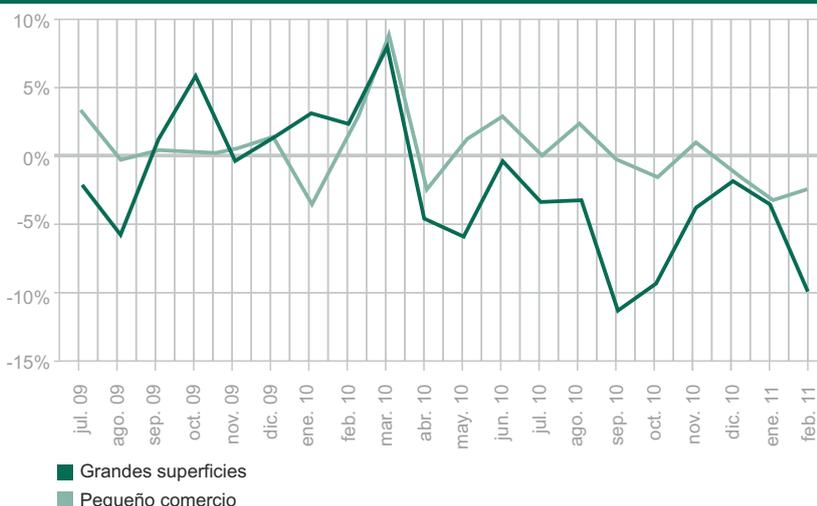
La **importación de bienes de consumo** regresa a la senda de las caídas, exhibiendo tasas de variación interanual en el tercer y cuarto trimestre de 2010 de -2,9% y -14,8%, respectivamente.

En conclusión, siguen existiendo evidencias del deterioro del consumo de las familias según se aprecia en varios indicadores. Se pone de manifiesto en el descenso de la importación de bienes de consumo.

El PIB vuelve a registrar una tasa de crecimiento positiva, tras quebrarse la tendencia descendente en el segundo trimestre de 2010.

Hay indicadores de consumo que muestran signos de debilidad, aunque se detectan algunos síntomas de recuperación.

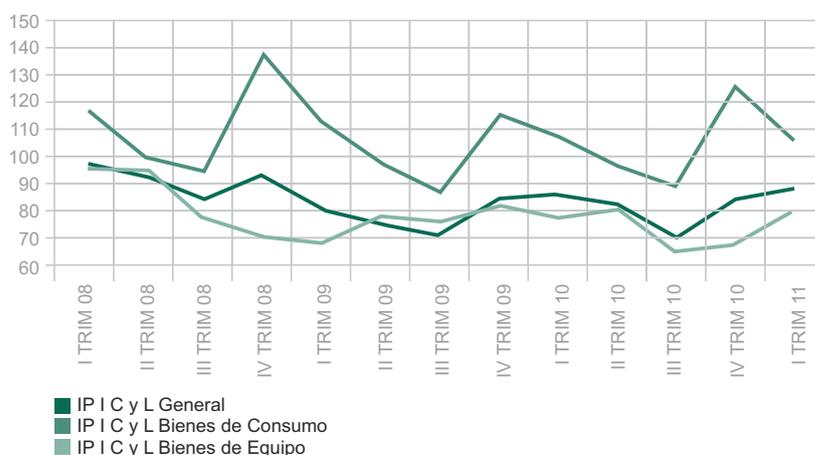
Gráfico 5.3: Evolución de los Índices de Comercio al por Menor.
Base 2005. Índice de Ventas deflactados.



Salvo las importaciones de bienes de equipo, los indicadores de inversión no mostraron un buen comportamiento.

Por su parte, los **indicadores de inversión** no muestran un mejor comportamiento. Así, por un lado, tras romperse la tendencia descendente a finales de 2009, el **IPCyL de bienes de equipo** volvió a registrar tasas de variación interanual negativas a finales de 2010. Sin embargo, en el primer trimestre de 2011 se aprecia un aumento en dicho índice (3%). Por otro lado, las **matriculaciones de vehículos industriales** volvieron a experimentar una caída de las tasas de variación interanual en los dos últimos trimestres de 2010 y el primer trimestre de 2011 (-37,9%, -20,5% y -20,7%, respectivamente), tras quebrarse la tendencia descendente en el cuarto trimestre de 2009. Y, por último, cabe señalar que las **importaciones de bienes de equipo** registraron un significativo incremento en el tercer y cuarto trimestre de 2010 (13,8% y 6,1%, respectivamente), consolidándose la tendencia ascendente iniciada en el primer trimestre.

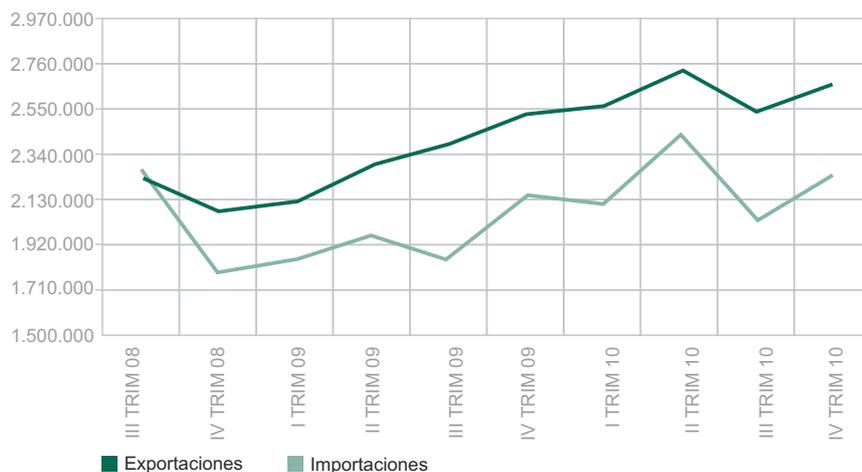
Gráfico 5.4: Evolución del IP ICyL General, de Bienes de Equipo y Bienes de Consumo. Base 2005



Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Las **importaciones** se siguieron incrementándose en el tercer y cuarto trimestre de 2010 (9,6% y 4,3%, respectivamente), aunque a un ritmo menor que en los dos trimestres anteriores.

Gráfico 5.5: Evolución de las Importaciones y las Exportaciones en Castilla y León. Miles de Euros



Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

El comportamiento de las importaciones y las exportaciones propició un elevado superávit comercial.

Así mismo, las **exportaciones** experimentaron un aumento de las tasas de variación interanual en el tercer y cuarto trimestre de 2010 (6,2% y 5,4%, respectivamente), continuando la tendencia apreciada a principios de año, si bien se desaceleró el ritmo de crecimiento. El comportamiento de las importaciones y exportaciones propició un superávit comercial al cierre del ejercicio 2010.

Tabla 5.1: Indicadores de Demanda.
(Tasas de Variación respecto al mismo periodo del año anterior)

2008		2009		2010		2011					
III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	
-3,5	-12,7	-3,6	-2,0	-8,3	-16,0	-4,6	-0,9	3,7	8,7	-1,7	Demanda interna
											Consumo
-2,5	-42,2	-40,8	-22,8	-25,0	24,3	32,3	31,9	-2,9	-14,8	n.d.	IPI bienes de consumo**
-32,4	-46,5	-28,1	-13,9	23,9	50,1	30,7	24,5	-48,0	-44,5	-44,1	Importación de bienes de consumo
-1,7	-5,2	-3,9	-0,7	-2,3	2,3	6,3	-1,4	-4,9	-4,0	-9,4	Matriculación de turismos
43,2	30,7	24,9	34,8	40,7	30,4	24,6	35,1	40,0	30,2	23,5	Índice de ventas en grandes superficies***
-4,5	-6,6	-4,4	0,9	1,1	1,0	3,5	1,4	1,0	-0,1	-4,6	Grado de ocupación de establecimientos hoteleros (plazas)*
											Índice de comercio al por menor***
											Inversión
-9,6	-30,3	-28,9	-18,0	-2,2	15,9	14,2	3,3	-14,0	-17,7	3,0	IPI bienes de equipo**
1,6	-43,0	-44,8	-37,7	-38,0	-0,2	29,3	24,2	13,8	6,1	n.d.	Importación bienes de equipo
-48,5	-64,2	-47,3	-36,5	-17,8	11,3	2,8	10,9	-37,9	-20,5	-20,7	Matriculaciones vehículos industriales
											Sector exterior
3,9	-32,0	-24,6	-21,9	-18,2	19,9	13,8	24,8	9,6	4,3	n.d.	Importaciones
0,6	-15,4	-19,2	-14,7	7,4	21,1	20,7	19,6	6,2	5,4	n.d.	Exportaciones
9.514,2	345.935,4	264.225,9	341.833,2	532.603,1	383.185,3	445.974,7	305.587,4	502.764,6	427.078,2	n.d.	Saldo comercial (Exp-Imp. miles de euros)

* Datos de nivel ** IPI base 2005 ***CNAE 2009 a partir de 2008 I TRIM
Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

5.2.2.- SECTORES PRODUCTIVOS

A finales de 2010 y principios de 2011 las tasas de variación interanual fueron positivas en los sectores agrario, industrial y servicios, y negativas en el sector de la construcción.

Tabla 5.2: Producto Interior Bruto a precios de mercado. Castilla y León. Componentes de Oferta. Índices de volumen encadenados. Base 2000 (Tasas de variación interanual)

2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009		2010		2011					
						I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR		III TR	IV TR	I TR
1,3	5,5	-3,7	3,3	3,5	3,1	-5,0	13,0	-13,2	-12,0	2,5	3,5	4,5	6,0	1,5	Agricultura, silvicultura, ganadería
3,1	2,3	1,8	2,7	2,6	-2,4	-6,8	-8,9	-8,7	-5,7	1,1	2,8	1,3	1,7	2,4	Industria
2,9	3,6	5,6	5,0	4,2	-3,0	-7,9	-7,7	-7,6	-6,9	-7,3	-6,5	-6,2	-6,4	-6,6	Construcción
3,3	3,0	4,2	3,6	4,0	2,0	-0,4	-0,2	-0,4	-0,0	-0,2	0,2	0,2	0,2	0,6	Servicios
2,9	3,1	3,4	3,7	3,7	0,6	-2,7	-3,4	-3,5	-2,5	-0,4	-0,3	0,2	0,4	0,5	PIB precios de mercado

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León, INE y elaboración propia.

A nivel sectorial puede comprobarse cómo la **construcción**, que fue uno de los pilares del crecimiento de la economía regional hasta 2007, sigue debilitándose con unas tasas de variación interanual del PIB en los dos últimos trimestres de 2010 y en el primer trimestre de 2011 del -6,2%, -6,4% y -6,6%, respectivamente, sigue la tendencia descendente iniciada en el segundo trimestre de 2008. La **licitación Oficial de obra pública** experimentó un descenso notable en los últimos trimestres de 2010 (-38,1% y -55,5%, respectivamente), exhibiendo el mismo comportamiento que en los dos trimestres anteriores. Sin embargo, en el primer trimestre de 2011 se detecta un aumento significativo de dicho indicador (62,3%).

El número de **viviendas iniciadas** se reduce en el segundo y cuarto trimestre de 2010 (-8,2% y -44,7%, respectivamente) y se incrementan en el tercer trimestre (9,5%), quebrando la tendencia observada en 2008, 2009 y la primera

Todos los sectores registraron tasas positivas de variación interanual del PIB en los dos últimos trimestres de 2010 y en el primer trimestre de 2011, salvo el sector de la construcción.

Sigue apreciándose una notable pérdida de vigor en la construcción residencial.

mitad de 2010. Por su parte, las **viviendas terminadas** se reducen en el segundo, tercer y cuarto trimestre de 2010 (-5,1%, -51,3% y -37,4%, respectivamente), continuando con la tendencia apreciada en los seis trimestres anteriores.

La **producción de cemento gris** registra un ligero aumento en el segundo y tercer trimestre de 2010 (0,5% y 1,8%, respectivamente), rompiendo así la tendencia iniciada en 2008. Sin embargo, en el cuarto trimestre de 2010 vuelve a sufrir una caída dicho indicador (-8,7%).

El comportamiento de los servicios de mercado explica el crecimiento del PIB en el sector terciario.

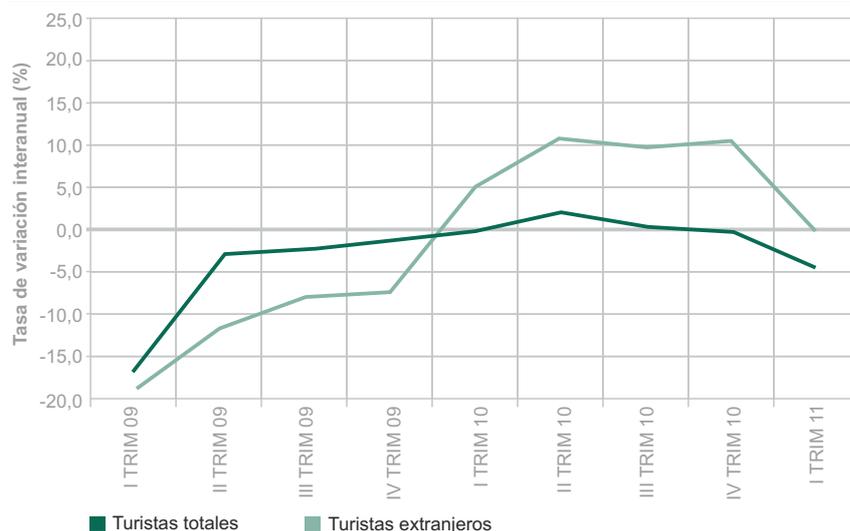
En los trimestres analizados el PIB del **sector servicios** con unas tasas de variación interanual del 0,2%, 0,2% y 0,6%, respectivamente, sigue la tendencia ascendente iniciada en el segundo trimestre de 2010, siendo los servicios de mercado los responsables del citado ascenso, dado que la aportación de los servicios de no mercado fue casi nula en el tercer trimestre de 2010 e incluso negativa en los dos siguientes.

Los datos de los **servicios de transporte**, reflejaron en el tercer trimestre de 2010 y en el primer trimestre de 2011 un incremento del **tráfico aéreo de pasajeros** (5,8% y 21,2%, respectivamente), que contrasta con lo sucedido en el cuarto trimestre de 2010, en el que la tasa de variación interanual alcanzó un valor negativo (-9,2%). El **consumo de gasóleo de automoción** volvió a presentar una tasa de variación interanual negativa (-0,8% y -0,2%, respectivamente). El comercio es una de las ramas de servicios más importantes en Castilla y León y, como ya hemos reseñado, muestra una cierta debilidad según los indicadores de comercio al por menor y de ventas en grandes superficies.

Hay indicadores del subsector turístico que muestran signos de debilidad, aunque se detectan algunos síntomas de recuperación.

El **turismo** es uno de los pilares del sector servicios en Castilla y León, por ello resultó significativo el incremento en el número de **turistas totales** que llegaron a la región en los dos últimos trimestres de 2010 (0,6% y 0,3%, respectivamente), mostrando el mismo comportamiento que en los dos trimestres anteriores. A principios de 2011 volvió a caer (-3,8%). En particular, el número de **turistas extranjeros** aumentó en los dos últimos trimestres de 2010 y en el primer trimestre de 2011 un 9,9%, un 10,6% y un 0,3%, respectivamente, consolidándose la tendencia ascendente iniciada en el primer trimestre de 2010. Por lo que respecta al **gasto turístico** tras el descenso en el tercer trimestre de 2010 (-0,9%), se observó un incremento en el cuarto trimestre (0,5%). Por su parte, el **grado de ocupación de los establecimientos hoteleros** en la región en el periodo analizado alcanzó niveles similares a los registrados en el año precedente. En conclusión, el sector turístico sigue mostrando síntomas de debilidad en la actividad, que viene indicada por variables como el gasto turístico y el grado de ocupación de los establecimientos hoteleros. Aunque es preocupante por su importancia en la economía castellano-leonesa. Sin embargo, mencionar que se detectan síntomas de recuperación reflejados en el comportamiento de variables como los turistas totales y los turistas extranjeros. Si bien el último dato disponible (primer trimestre de 2011) rompe esta tendencia.

Gráfico 5.6: Evolución del Número de Turistas Totales y Extranjeros en Castilla y León.



El conjunto de las **ramas industriales** registró un incremento en la producción en los dos últimos trimestres de 2010 y en el primer trimestre de 2011 (1,3%, 1,7% y 2,4%, respectivamente). El ascenso no fue generalizado; mientras que los productos energéticos presentaron tasas de variación interanual negativas, en las manufacturas se experimentó un incremento.

El **Índice de Producción Industrial (IPI)** general en Castilla y León descendió en el tercer trimestre de 2010 (-1,7%), lo que contrasta con las tasas de variación interanual positivas de los precedentes. Sin embargo, en el cuarto trimestre de 2010 y el primer trimestre de 2011 las tasas de variación volvieron a ser positivas (0,2% y 1,9%, respectivamente). El aumento se explica por el buen comportamiento del IPICyL de bienes intermedios, dado que el IPICyL de bienes de consumo se ha reducido en el primer trimestre de 2011. Por su parte, la **utilización de la capacidad productiva** alcanzó un nivel del 65% durante todo el 2010. Es en el tercer trimestre cuando se apreció un incremento en la magnitud de esta variable (67%). Por último, la **importación de bienes intermedios** experimentó un incremento en el tercer y cuarto trimestre de 2010 (12,1% y 9,7%, respectivamente), siguiendo así la tendencia iniciada en el cuarto trimestre de 2009, tras cuatro trimestres consecutivos de tasas de variación interanual negativas.

La productividad en el sector industrial castellano-leonés aumentó a finales de 2010 e inicios de 2011. En esta etapa, a pesar del crecimiento de la producción, el empleo siguió descendiendo.

Por su parte, el **sector agrario** presentó unas tasas de variación interanual del PIB en los dos últimos trimestres de 2010 y en el primer trimestre de 2011 del 4,5%, 6% y 1,5%, respectivamente, manteniéndose el comportamiento positivo iniciado en 2010.

El comportamiento positivo de las manufacturas explica el crecimiento del PIB en el sector industrial.

El PIB en la agricultura sigue manteniendo el crecimiento iniciado en 2010.

Tabla 5.3: Indicadores de Oferta.
(Tasas de Variación respecto al mismo periodo del año anterior)

2008		2009				2010				2011	
III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	
Industria											
2,1	0,7	-1,3	-4,2	1,7	-2,5	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	Consumo de energía eléctrica en la industria
-9,1	-16,6	-17,4	-18,7	-14,8	-9,8	6,7	8,7	-1,7	0,2	1,9	IPI general*
72	65	63	63	63	63	65	65	67	65	n.d.	Porcentaje de Utilización de capacidad productiva**
7,3	-24,4	-13,5	-17,6	-10,7	22,7	7,2	22,6	12,1	9,7	n.d.	Importación de bienes intermedios
Construcción											
-26,5	-26,5	-34,7	-19,3	-22,4	-29,4	-30,4	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	Consumo aparente de cemento
-46,5	-64,0	-69,2	-68,8	-58,0	-3,6	-57,8	-8,2	9,5	-44,7	n.d.	Viviendas iniciadas (viv. libres de promoción privada)
13,3	-34,2	-39,2	-44,2	-36,3	-8,5	-30,1	-5,1	-51,3	-37,4	n.d.	Viviendas terminadas (libres priv., proteg. priv. y publ.)
-71,6	-43,3	102,4	-14,7	68,5	119,8	-86,0	-54,5	-38,1	-55,5	62,3	Licitación Oficial
Servicios											
-2,3	-9,8	-16,2	-3,0	-1,9	-0,8	0,1	1,9	0,6	0,3	-3,8	Turistas totales
2,2	-8,6	-18,4	-11,3	-8,0	-7,1	5,3	11,1	9,9	10,6	0,3	Turistas extranjeros
-2,1	-2,9	-6,8	1,8	-7,2	0,2	-0,4	5,0	-0,9	0,5	n.d.	Gasto turístico
-9,1	-27,1	-26,4	-13,7	-17,4	-6,6	-3,2	1,3	5,8	-9,2	21,2	Tráfico aéreo de pasajeros
-3,8	-9,7	-14,2	-3,8	-2,6	-0,5	3,7	1,4	-0,8	-0,2	n.d.	Consumo de gasóleo automoción

* CNAE 2009 a partir de I TRIM 2008 ** Datos de Nivel

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León, INE, Ministerio de Vivienda, M.I.T. y C/C. Hda. y elaboración propia.

La tasa de actividad experimentó altibajos en el segundo semestre de 2010 y en el primer trimestre de 2011.

La tasa de paro sigue creciendo.

Mientras que la ocupación sufre altibajos en la categoría de asalariados, continúa descendiendo en la de no asalariados.

En la industria y la construcción persiste la destrucción de empleo.

5.3.- MERCADO DE TRABAJO

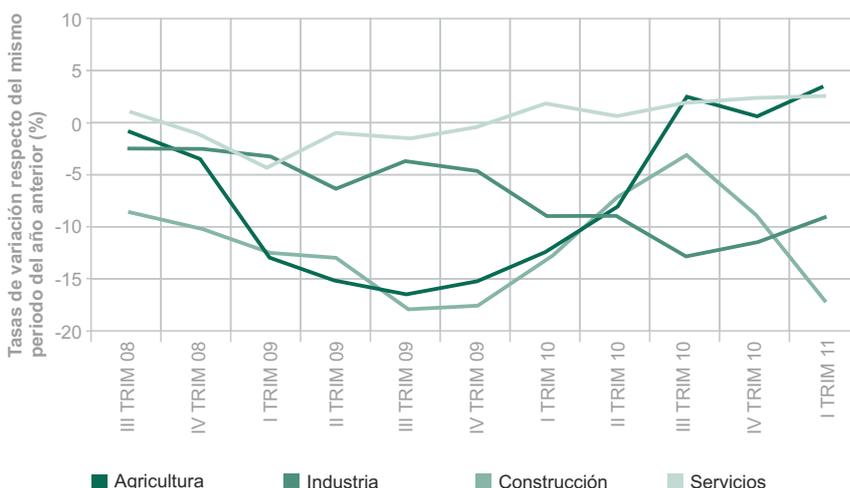
La evolución del mercado de trabajo en Castilla y León presentó durante los dos últimos trimestres de 2010 y el primer trimestre de 2011 una tasa de variación interanual positiva del **número de activos** en estos trimestres se traduce en un ligero aumento de la **tasa de actividad** (55,6%) en el tercer trimestre de 2010, aunque dicha tasa desciende en los dos trimestres posteriores (55,1% y 54,9%, respectivamente).

Por su parte, el número de ocupados se redujo en los trimestres analizados (las tasas de variación interanual fueron del -1,2%, -1,3% y -1,4%, respectivamente). Esto supone en el primer trimestre de 2011, respecto del mismo período del año anterior, 13.400 puestos de trabajo menos, que junto a los 5.200 activos más, da lugar a una **tasa de paro** castellano-leonesa del 17,4%. El análisis de esta tasa en su evolución trimestral, permite apreciar un retroceso en el tercer trimestre de 2010 (15,2%), que no tuvo continuidad en el cuarto trimestre de dicho año (15,8%) ni en el primer trimestre de 2011. Asimismo, el número de **parados** aumentó un 18,2%, un 12,2% y un 10%, respectivamente, cifras inferiores a las observadas en los mismos trimestres del año precedente.

La ocupación en la categoría profesional de asalariados sufrió altibajos. Tras crecer ligeramente en el tercer trimestre de 2010 (0,1%), experimentó una caída en los dos siguientes de 2011 (-0,4% y -0,7%, respectivamente). Asimismo, en la categoría de no asalariados la tasa de variación interanual fue negativa (-6,3%, -4,6% y -3,8%, respectivamente).

En la **industria** se sigue destruyendo empleo, registrando las tasas de variación interanual valores del -12,7%, -11,2% y -9%, en los tres trimestres analizados, acentuándose la tendencia descendente iniciada en el segundo trimestre de 2008. Igualmente, en la **construcción** el número de ocupados desciende en estos mismos trimestres un 3,2%, un 9,1% y un 17,2%, respectivamente.

Gráfico 5.7: Evolución de la Ocupación por Sectores. Castilla y León.



Fuente: INE, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

La ocupación en el sector agrario aumentó desde el tercer trimestre de 2010, tras haber experimentado descensos en los ocho trimestres anteriores.

El crecimiento de la ocupación se consolida en el sector terciario.

Sigue disminuyendo el número de afiliados a la Seguridad Social.

En el **sector agrario** el número de personas ocupadas aumentó ligeramente en los dos últimos trimestres de 2010 y en el primer trimestre de 2011 (las tasas de variación fueron del 2,3%, 0,8% y 3,5%, respectivamente), rompiéndose la tendencia descendente iniciada en el tercer trimestre de 2008.

Finalmente, el sector servicios experimentó un ligero ascenso en la ocupación (1,8%, 2,3% y 2,4%, respectivamente), exhibiendo el mismo comportamiento que en los dos trimestres anteriores.

El número de afiliados a la Seguridad Social registró tasas de variación interanual negativas (-1,6%, -1,4% y -1,2%, respectivamente). Dicha reducción confirma los datos de destrucción de empleo ofrecidos por la Encuesta de Población Activa del INE.

Tabla 5.4: Mercado de Trabajo.
(Tasas de Variación respecto al mismo periodo del año anterior)

2009				2010				2011	
I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	
0,5	1,1	-0,8	-0,9	-0,4	0,2	1,3	0,6	0,4	Activos
									Ocupados
-12,8	-15,0	-16,3	-15,2	-12,3	-8,0	2,3	0,8	3,5	Agricultura
-3,4	-6,2	-3,7	-4,9	-9,1	-9,0	-12,7	-11,2	-9,0	Industria
-12,3	-12,9	-17,7	-17,4	-13,1	-7,3	-3,2	-9,1	-17,2	Construcción
-4,3	-0,9	-1,5	-0,3	1,8	0,8	1,8	2,3	2,4	Servicios
									Asalariados
-4,6	-2,7	-3,0	-1,9	-1,4	-1,3	0,1	-0,4	-0,7	No asalariados
-9,4	-10,0	-11,2	-11,7	-7,7	-6,2	-6,3	-4,6	-3,8	
									Afiliados a la Seguridad Social
70,3	54,0	38,0	25,1	14,2	15,6	18,2	12,2	10,0	Paro registrado (EPA)
13,8	14,1	13,0	14,2	15,9	16,3	15,2	15,8	17,4	Tasa de desempleo (EPA)*
54,34	54,80	54,50	54,6	54,5	55,3	55,6	55,1	54,9	Tasa de actividad*

* Datos de nivel

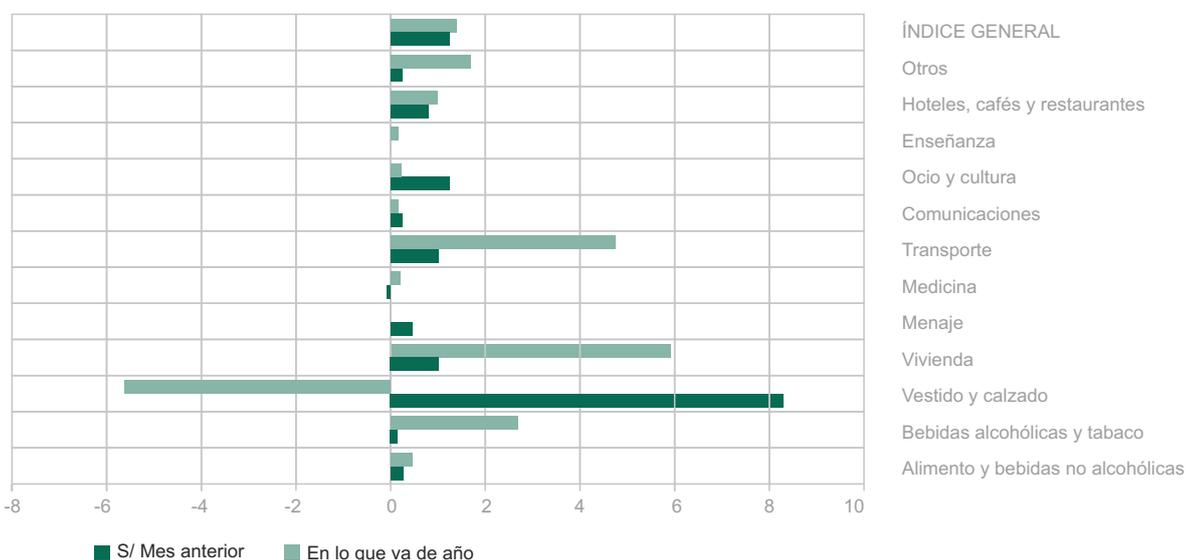
Fuente: INE, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

5.4.- PRECIOS Y SALARIOS

En abril de 2011 la tasa de variación interanual del IPC alcanza el 4%, mientras que la tasa de variación de la inflación en lo que va de año es del 1,4%. Por su parte, el porcentaje de variación del IPC sobre el mes anterior es del 1,2%. Este ascenso del IPC viene motivado, primordialmente, por el encarecimiento de la electricidad, los carburantes y el tabaco.

El comportamiento del precio de la energía y la subida de impuestos explican el ascenso del IPC.

Gráfico 5.8: Evolución del IPC General y por Grupos en Castilla y León. Abril 2011.



Fuente: INE y elaboración propia.

Los grupos más inflacionistas son bebidas alcohólicas y tabaco, vivienda, transporte, otros bienes y servicios y enseñanza.

Por grupos de bienes, la positiva tasa de variación interanual del IPC se debe principalmente a los incrementos en los precios de:

Bebidas alcohólicas y tabaco: su tasa de variación interanual es del 15,2%. Es el componente que más ha subido en los últimos doce meses. Es el tercer grupo más inflacionista en 2011, ya que acumula una subida de sus precios hasta abril del 2,7%. No obstante, su tasa de variación intermensual es del 0,1%.

Vivienda: su tasa de variación interanual es del 10,5%. Es el componente que más ha subido en lo que va de año (5,9%).

Transporte: Su tasa de variación interanual es del 9%. Es el segundo grupo más inflacionista en 2011, con una tasa acumulada del 4,8%.

Otros bienes y servicios: su tasa de variación interanual es del 3,1%. Es el cuarto componente más inflacionista en 2011, ya que acumula una subida de sus precios en los cuatro primeros meses del 1,7%. No obstante, su tasa de variación intermensual es del 0,3%.

Enseñanza: su tasa de variación interanual es del 2,9%, con una tasa acumulada en lo que va de año del 0,1%.

Alimentos y bebidas no alcohólicas: su tasa de variación interanual es del 2,2%, con una tasa de variación en lo que va de año del 0,4%.

Hoteles, cafés y restaurantes: su tasa de variación interanual es del 1,9%, con una tasa acumulada en lo que va de año del 1%.

Menaje: su tasa de variación interanual es del 0,8%, con una tasa acumulada en lo que va de año nula.

Ocio y cultura: su tasa de variación interanual es del 0,5%, con una tasa de variación acumulada del 0,3%.

Vestido y calzado: su tasa de variación interanual es del 0,4%. Es el componente menos inflacionista, con una tasa acumulada del -5,6%. Sin embargo, este componente presenta la mayor subida de precios intermensual (8,3%).

Los grupos menos inflacionistas son medicina, vestido y calzado y comunicaciones.

Tabla 5.5: Precios y Salarios.
(Abril 2011)

Índice	% de Variación									
	S/ mes anterior	En lo que va de año	En un año							
PRECIOS Y SALARIOS										
General	112,5	1,2	1,4	4,0						
Alimentos y bebidas no alcohólicas	109,6	0,3	0,4	2,2						
Bebidas alcohólicas y tabaco	150,3	0,1	2,7	15,2						
Vestido y calzado	103,2	8,3	-5,6	0,4						
Vivienda	125,6	1,1	5,9	10,5						
Menaje	107,7	0,4	0,0	0,8						
Medicina	99,8	-0,1	0,2	-0,6						
Transporte	116,9	1,0	4,8	9,0						
Comunicaciones	98,9	0,2	0,1	0,3						
Ocio y cultura	96,2	1,2	0,3	0,5						
Enseñanza	118,2	0,0	0,1	2,9						
Hoteles, cafés y restaurantes	115,3	0,8	1,0	1,9						
Otros bienes y servicios	113,8	0,3	1,7	3,1						
Coste laboral total por hora efectiva (€)										
	2009				2010				2011	
	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR
CASTILLA Y LEÓN	16,24	17,71	18,30	19,70	16,79	18,00	18,10	19,20	n.d.	n.d.

Fuente: INE y elaboración propia.

Comunicaciones: su tasa de variación interanual es del 0,3%, con una tasa acumulada del 0,1%.

Finalmente, el grupo menos inflacionista (registra una tasa negativa de variación interanual) en los últimos doce meses es el de **Medicina**, su tasa de variación interanual es del -0,6%. Es el único componente que ha experimentado un descenso en los últimos doce meses, con una tasa de variación en lo que va de año del 0,2%. Asimismo, es el único grupo que registra una tasa de variación intermensual negativa (-0,1%).

El precio del petróleo (barril Brent) en mayo de 2011 alcanza valores próximos a los 112 dólares. Así, el precio del crudo ha experimentado un notable incremento desde septiembre de 2010, en el que registraba valores cercanos a 78 dólares. Entre los distintos motivos que explican este incremento cabe reseñar la inestabilidad política en los países de Oriente Medio y del norte de África (en especial, la escalada de la crisis Libia), las expectativas de una mayor demanda global y los cuellos de botella en los países productores que no son de la OPEP.

Respecto al **coste de la mano de obra**, el análisis del coste laboral total por hora efectiva (en euros), permite deducir que los valores alcanzados en el segundo, tercer y cuarto trimestre de 2010 (18,0, 18,1 y 19,2 respectivamente) presentan una magnitud similar a los registrados anteriormente.

5.5.- SECTOR FINANCIERO

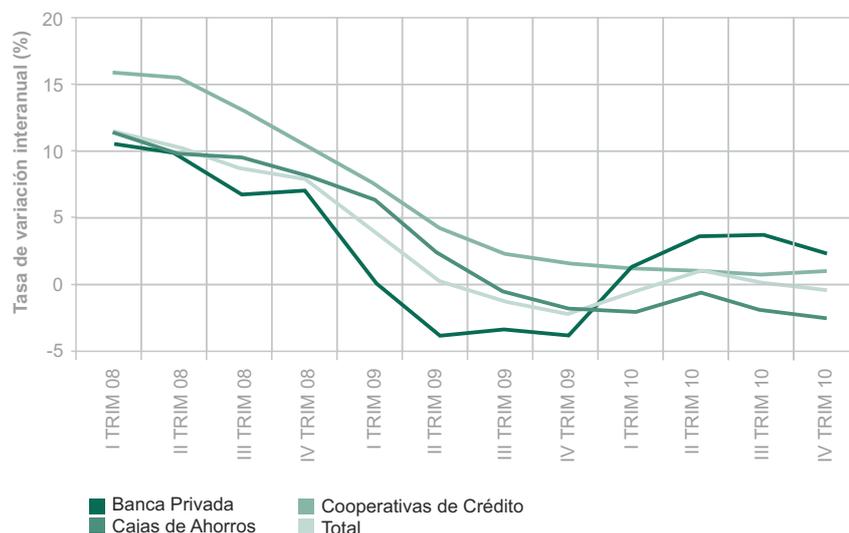
El escenario en el que se han desarrollado las operaciones de activo y pasivo en el sector bancario castellano-leonés en el segundo semestre de 2010 y el primer trimestre de 2011 se ha caracterizado por un hecho fundamental: la política llevada a cabo por el Banco Central Europeo, con el aumento del tipo de interés oficial en la zona euro en 0,25 puntos, hecho que ha propiciado el suave ascenso del Euribor.

En lo que respecta a los **créditos del sistema bancario** en Castilla y León, se apreció un suave incremento (0,9%) de los créditos totales en el segundo trimestre de 2010, quebrando la tendencia descendente de los tres trimestres anteriores. Sin embargo, en el tercer trimestre la variación fue casi nula (0,1%), sufriendo un pequeño descenso en el último trimestre del año (-0,5%). En la banca privada las tasas de variación interanual fueron del 3,7%, 3,6% y 2,4%; en las cajas de ahorro del -0,7%, -1,9% y -2,6%; y en las cooperativas de crédito del 0,9%, 0,8% y 1%, respectivamente.

La política monetaria del Banco Central Europeo propicia un suave ascenso del Euribor.

Los créditos totales del sistema bancario presentan altibajos desde el segundo trimestre de 2010.

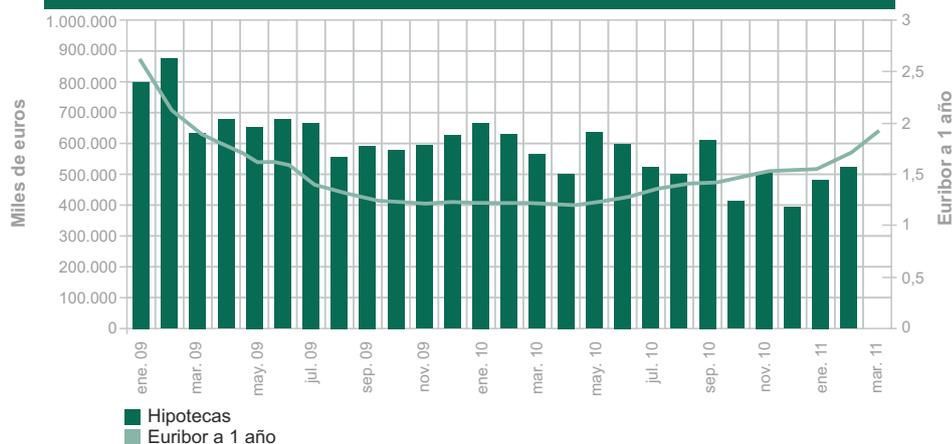
Gráfico 5.9: Evolución de los Créditos del Sistema Bancario - Sector Público + Sector Privado.



El número de hipotecas constituidas siguió reduciéndose en el segundo semestre de 2010.

Un análisis de la constitución de hipotecas permite vislumbrar un aumento en el volumen del crédito hipotecario en el tercer trimestre de 2010, rompiéndose la tendencia de años anteriores. Sin embargo, en el cuarto trimestre volvió a detectarse una notable reducción; ello vino motivado por el suave, pero persistente ascenso del Euribor desde abril de 2010. Por su parte, el número de hipotecas constituidas cayó en el tercer y cuarto trimestre de 2010 (-11,3% y -22,8%, respectivamente). El mayor freno en la contratación de hipotecas se produjo en las familias, pero no olvidemos que la contracción en la actividad constructora también afecta al crecimiento hipotecario, en la medida en que las constructoras y promotoras son importantes demandantes de este tipo de créditos.

Gráfico 5.10: Evolución de las Hipotecas y del Euribor a un año.



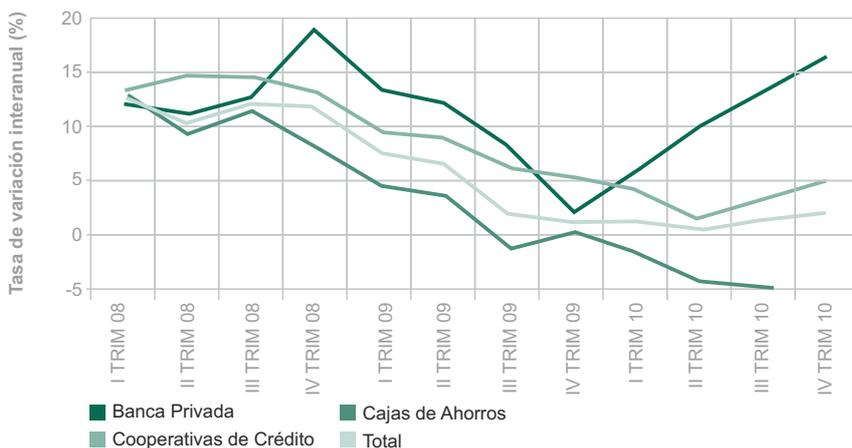
Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Los depósitos totales del sistema bancario experimentan un suave crecimiento desde el segundo trimestre de 2010.

En lo que respecta a los **depósitos del sistema bancario**, en el segundo trimestre de 2010 se observó una desaceleración en el ritmo de crecimiento (0,6%) de los depósitos totales. No obstante, en el tercer y cuarto trimestre se aceleró ligeramente dicho ritmo de crecimiento (1,4% y 2,1%, respectivamente). En la banca privada las tasas de variación interanual fueron del 10,1%; 13,2% y 16,4%; en las cajas de ahorro del -4,2%, -4,8% y -5,4%; y en las cooperativas de crédito del 1,8%; 3,4% y 5%, respectivamente.

5.6.- PERSPECTIVAS

Gráfico 5.11: Evolución de los Depósitos del Sistema Bancario. Sector Público + Sector Privado.



Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

En los meses próximos las previsiones para la economía castellano-leonesa apuntan al inicio de una ligera recuperación, albergando esperanzas de que se vayan consolidando los síntomas de mejora de la situación económica.

El crecimiento positivo del PIB regional puede venir dado, desde el lado de la demanda, por el fin de la caída de la demanda interna, resultado de un mejor comportamiento del gasto en consumo final y de un menor deterioro de la formación bruta de capital fijo, especialmente en el ámbito de la construcción. Desde la perspectiva de los hogares, el consumo tendrá que seguir lidiando con los bajos niveles de confianza y los elevados niveles de desempleo. Desde el punto de vista de la inversión, es probable que se recupere la inversión empresarial productiva y que la inversión residencial se siga viendo afectada por una coyuntura económica todavía poco favorable.

Tras la intervención del Banco Central Europeo, aumentando el tipo de interés oficial en la zona del euro, sin que se descarte una futura subida en los próximos meses, cabe esperar que el Euribor continúe la tendencia ascendente iniciada en 2010. Ello puede suponer un lastre para el endeudamiento financiero de las familias.

El menor dinamismo de la demanda interna podría verse compensado por un superávit comercial exterior, siempre y cuando las importaciones moderen su ritmo de crecimiento y las exportaciones continúen su proceso de recuperación, impulsadas por el aumento de la demanda externa de nuestros principales socios comerciales.

En un escenario de ligero crecimiento del PIB como parece que va a ser el de los próximos meses, no cabe esperar mejoras significativas en las tasas de ocupación, por lo que la tasa de paro se mantendrá en niveles elevados. En lo que respecta a la inflación, el encarecimiento del petróleo puede seguir provocando que el IPC se mantenga en niveles altos hasta el último trimestre del año.

Los depósitos totales del sistema bancario experimentan un suave crecimiento desde el segundo trimestre de 2010.

Las previsiones apuntan al inicio de una ligera recuperación.

6

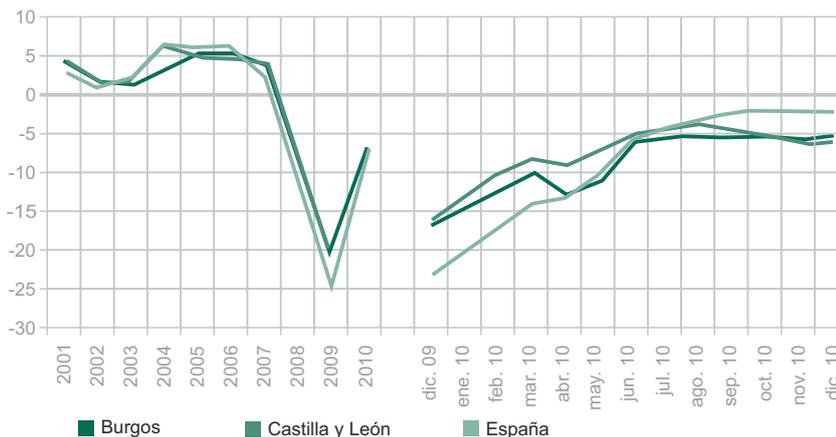
ECONOMÍA BURGALESA



6.1.- PANORAMA GENERAL

La ausencia de datos actualizados sobre el comportamiento del PIB provincial fue el motivo por el que en el anterior boletín se utilizara el **Indicador Sintético de Actividad (ISA)** como el mejor indicador del panorama general actual de Burgos. Recordar que, este indicador sintético está elaborado a partir de indicadores parciales relacionados con la matriculación de turismos y vehículos industriales, número de viajeros, hipotecas, importaciones y exportaciones. Por ello, en este nuevo boletín volvemos a repetir la estrategia y será el análisis de este indicador el que nos permita obtener una visión comparativa del comportamiento de la economía burgalesa frente a las economías nacional y autonómica.

Gráfico 6.1: Índice Sintético de Actividad.
(Variación interanual en %)



Fuente: Caja España y elaboración propia.

La evolución reciente del **ISA** provincial muestra una tendencia muy similar a la de la economía castellano-leonesa, con un comportamiento ligeramente peor que el correspondiente a la economía española, intensificándose esta diferencia a medida que avanzan los meses. Las economías provincial y regional en este momento presentan evoluciones y perspectivas económicas muy similares, si bien, en el comportamiento de la economía burgalesa se empieza a vislumbrar un tímido repunte.

En los tres ámbitos geográficos este indicador ha variado favorablemente en relación a su nivel de 2009, aunque sigue mostrando tasas de variación interanuales negativas: Burgos -7,5%, Castilla y León -6,5% y España -7% (frente al -19,7%, -20,1% y -24,8% del año 2009, respectivamente). Este cambio favorable es consecuencia de que el año 2009 ha sido, hasta el momento, la fase más grave de la presente crisis económica, en relación al deterioro de la actividad y el empleo.

Esta realidad va a ser analizada con mayor detalle en las siguientes secciones en las que aparecen reflejados los principales indicadores coyunturales de nuestra economía.

6.2.- SECTOR AGRÍCOLA Y GANADERO

De nuevo, otro periodo agrario marcado por la incertidumbre de la mano de los mercados financieros internacionales que condicionan las cotizaciones de los principales productos agrarios. Incertidumbre originada por la gran volatilidad

De nuevo, otro periodo agrario marcado por la incertidumbre de la mano de los mercados financieros internacionales, que condicionan las cotizaciones de los principales productos agrarios. Incertidumbre originada por la gran volatilidad en las cotizaciones.

La evolución ha sido distinta en el subsector agrario/vegetal respecto del subsector ganadero/animal. “La rama actividad agraria a precios básicos ha experimentado un aumento del 3,8% en valor. La producción vegetal se ha incrementado un 7,6% en valor, mientras que la producción animal ha mostrado un comportamiento opuesto, descendiendo un -2,3%”.

La disparidad en la evolución de los subsectores básicos del sector agrario pone en cuestión la actual Política Agraria Común, que no tiene en cuenta este hecho en la evolución de los distintos sectores a los que va destinada para garantizar las rentas agrarias. Deberían incorporarse mecanismos anuales de corrección, que permitan compensar esta disparidad.

Una de las preocupaciones del sector agrario es la reforma de la PAC, que planea en el horizonte con perspectivas no muy halagüeñas dada la actual coyuntura económica y la necesidad de contención del gasto público.

Continúa la pérdida de empleo en el sector agrario. Durante el último año (abril 2010 a abril 2011) ha perdido 166 cotizantes a la Seguridad Social, un -1,92%,

***Cereales:** La campaña de 2010 se puede hablar de una cosecha ligeramente inferior a la media en superficie y rendimiento, pero con un valor muy superior por las altas cotizaciones del cereal durante la campaña de comercialización.*

en las cotizaciones fijadas en estos mercados, que provocan desconfianza y desorientación en los agricultores y ganaderos.

No obstante, la situación es muy distinta en el subsector agrario, donde las cotizaciones de los principales productos se han movido en una franja alta, que unido a una buena cosecha, ha supuesto un año de buenos resultados, a pesar de las subidas registradas en los consumos agrarios, especialmente de abonos y energía. Sin embargo, el subsector ganadero lleva ya varios años, que bien por precios y/o costes, está sufriendo una fuerte recesión, que está provocando la reducción notable del sector, tanto en nuestra provincia como a nivel nacional. En esta ocasión han sido los costes, especialmente del pienso y de la energía, los que están impidiendo la rentabilidad de las explotaciones ganaderas.

En este sentido son muy relevantes los datos recogidos en la estimación de renta agraria elaborada por la Subdirección General de Estadística del Ministerio (MARM) para el año 2010¹. La renta agraria en términos corrientes ha subido un 6,9% respecto al año anterior, que unido a un descenso del -1,3% del volumen de trabajo expresado en UTAs (Unidades de Trabajo Año), supone un incremento de la renta agraria por UTA del 8,3%. Dato muy positivo en la actual coyuntura económica, que queda ligeramente ensombrecido al ser inferior al incremento medio en UE-27 que es del 12,3%. Sin embargo, esta evolución ha sido distinta en el subsector agrario/vegetal respecto del subsector ganadero/animal. “La rama actividad agraria a precios básicos ha experimentado un aumento del 3,8% en valor. La producción vegetal se ha incrementado un 7,6% en valor, mientras que la producción animal ha mostrado un comportamiento opuesto, descendiendo un -2,3%”.

Esta disparidad en la evolución de los subsectores básicos del sector agrario pone en cuestión la actual Política Agraria Común, que no tiene en cuenta este hecho en la evolución de los distintos sectores a los que va destinada para garantizar las rentas agrarias. Deberían incorporarse mecanismos anuales de corrección, que permitan compensar la disparidad en la evolución de la renta agraria anual en cada uno de los subsectores. En el actual contexto tiene menos sentido el apoyo al sector vegetal y sí es necesario un apoyo más decidido al sector animal para evitar un desmantelamiento del mismo, que dejará en una situación muy precaria y dependiente al conjunto de la Unión Europea cuando cambie el ciclo económico en ganadería. Además, también beneficiará a medio plazo al sector vegetal, dado que un porcentaje importante de su producción se destina a consumo animal.

Una de las preocupaciones del sector agrario es la reforma de la PAC, que planea en el horizonte con perspectivas no muy halagüeñas dada la actual coyuntura económica y la necesidad de contención del gasto público. Inicialmente a final de junio se deben establecer, por parte de la Comisión Europea, las perspectivas financieras de la Unión Europea y el nuevo marco presupuestario que regirá a partir de 2014 y en él se fijará el presupuesto para financiar la PAC. La concreción de las dotaciones presupuestarias iniciará el debate sobre la nueva PAC y su articulación dentro del marco genérico definido hasta el momento.

En otro orden de cosas, el sector primario sigue con su continua pérdida de empleo. Así, durante el último año (abril 2010 a abril 2011) ha perdido 166 cotizantes a la Seguridad Social, un -1,92%, menos que en la Comunidad Autónoma (-2,48%) y más que en el conjunto nacional (-0,77%).

6.2.1.- PRODUCCIÓN AGRARIA

En el **sector de cereales**, la campaña de 2010 se caracterizó por ser una campaña con superficie cultivada ligeramente inferior a la media de los 5 últimos años (-3%) y un rendimiento medio también ligeramente inferior (-2,9%), que dio lugar a una cosecha estimada de 1,46 millones de Tm., un -5,8% inferior a la media estimada en 1,55 millones de Tm. Sin embargo, muy superior a la cosecha precedente (24,6%), que fue una de las peores cosechas de los últimos años.

Por otro lado, el comportamiento de los precios, pese a la inestabilidad de los mismos, se ha movido en una franja alta. El trigo, que es el cereal de mayor cultivo y producción en la provincia y, por tanto, producto de referencia, se inició con cotizaciones sobre 150 €/Tm en la recolección, que se incrementó con altibajos

¹ Renta Agraria Año 2010 (Segunda estimación, febrero 2011). Subdirección General de Estadística. Ministerio de Medio Ambiente y Medio Rural y Marino (MARM). <http://www.marm.es/es/estadistica/temas/renta-agraria/#para1>

superando puntualmente los 240 €/Tm, con una estimación de cotizaciones medias que superan los 200 €/Tm. Estas cotizaciones son muy superiores a los precios medios de las últimas campañas y supone un fuerte incremento en el valor total de la producción de cereales de la cosecha de 2010, que se estima en un 14,3% sobre la media de los últimos cinco años y del doble de la campaña precedente.

En la actual campaña agraria, 2010/11, se han realizado las labores agrícolas con relativa normalidad y las condiciones meteorológicas son favorables hasta la fecha, mayo de 2011. Por tanto, es previsible una cosecha favorable en producción, aunque es muy pronto para hacer estimaciones aceptables. Las superficies sembradas, se estima son ligeramente superiores a la campaña precedente (0,9%). Pese a la coyuntura de mercados favorables, la volatilidad de los precios, la preocupación por el incremento de costes y la mala experiencia de las campañas precedentes han generado desconfianza en el conjunto de los agricultores, que no se han animado a incrementar sus siembras.

Sobre la posible evolución de los precios de la próxima campaña de comercialización es muy complejo hacer estimaciones. Por un lado, los precios, cuando se está cerrando la actual campaña, se mantienen muy fuertes, en los rangos más altos (230 - 240 €). Además, las estimaciones sobre producción y cosecha de los principales organismos (USDA², CIC³ y FAO⁴) en media prevén una disminución de la producción mundial del -2,3%, un incremento del consumo del 1,8%, por lo que se supone una disminución de las reservas de cereal a nivel mundial superior al 10%. Estos datos son muy contundentes y animan a pensar que los mercados se mantendrán en niveles muy altos la próxima campaña cerealista. Por otra lado, las cotizaciones actuales están soportadas por los mercados financieros internacionales con un fuerte componente especulativo, como muestra la alta volatilidad o variabilidad de sus cotizaciones. En el mercado de futuros de París, el trigo ha fluctuado durante la presente campaña entre 150 y 280 €/Tm., con fluctuaciones que alguna semana han alcanzado el 20%. El 9 de febrero de 2011 la cotización superó los 278 €, un mes más tarde, el 15 de marzo de 2011, apenas alcanzaba los 200 €, para superar los 255 € el 5 de abril de 2011. Estas variaciones, que tienen su reflejo en los mercados de contado de nuestra provincia, generan mucha inseguridad y sensación de artificialidad, que hacen muy recelosos a los agricultores e imposible la predicción. Sin embargo, es posible que los precios se mantengan en rangos muy altos la próxima campaña.

En relación a los consumos agrarios, señalar que han experimentado una fuerte subida, especialmente fertilizantes y energía. Aunque en ningún caso en la proporción de los precios del cereal. Además, empiezan a mostrar síntomas de agotamiento e incluso ligeras reducciones en el precio, especialmente fertilizantes.

En relación a las **leguminosas y proteaginosas grano, los cultivos forrajeros** mantienen las superficies cultivadas esta campaña, según las estimaciones de la Junta de Castilla y León, las perspectivas de cosecha y precios son muy positivas. El **girasol** se estima va a disminuir su superficie de cultivo (-6%) en esta campaña 2010-11 y las cotizaciones se mantienen muy altas. En todos estos cultivos (que en nuestra provincia son básicamente complementarios del cereal por rotación de cultivo) por exigencias de determinadas ayudas de la PAC ..., la comercialización se realiza en la campaña por su escaso volumen, porque necesitan algún tipo de tratamiento para su almacenamiento (fitosanitario, secado, deshidratación, ...), para los que el agricultor no suele estar preparado, y por los requerimientos de espacio. Dado que al inicio de campaña los precios fueron los más bajos de la temporada, los agricultores se han beneficiado en menor medida de las elevadas cotizaciones posteriores. No obstante, de cara a la campaña actual se mantienen perspectivas muy positivas respecto de los precios de todos estos productos, que tienen cotizaciones históricas.

En relación a la **cosecha de uva**, en el año 2010 se recogió en la provincia de Burgos una cosecha de 56.500 Tm. de uva, según los datos de la Consejería de Agricultura de la Junta de Castilla y León. Lo que supone una reducción de algo más del -12% sobre la cosecha del año precedente y la media de los últimos años.

Cereales: La campaña de 2011 se presenta con buenas perspectivas de cosecha y muchas incertidumbres en precios, aunque se estima seguirán altos.

Cereales: las estimaciones sobre producción y cosecha de los principales organismos (USDA, CIC y FAO) en media prevén una disminución de la producción mundial del -2.3%, un incremento del consumo del 1,8%, por lo que se supone una disminución de las reservas de cereal a nivel mundial superior al 10%. Además, las cotizaciones actuales están soportadas por los mercados financieros internacionales con un fuerte componente especulativo, como muestra la alta volatilidad o variabilidad de sus cotizaciones.

Uva: La cosecha de 2010 fue de unas 56.500 Tm. un -12% menos que el año anterior y la media. Los precios medios se mantuvieron en 0,60 €/kg.

La calidad de la uva y las condiciones de recolección fueron muy buenas.

² United States Department of Agriculture. World Agricultural Supply and Demand. Estimates. WASDE 493, 08/04/11. <http://www.usda.gov/oce/commodity/wasde/latest-newstyle.pdf>

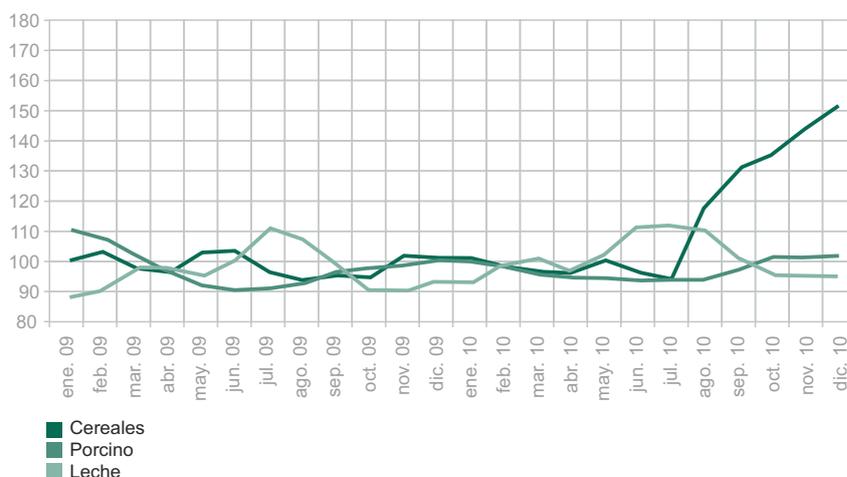
³ Consejo Internacional de Cereales. Mercado de cereales. 20/04/2011. <http://www.igc.int/downloads/gmrsummary/gmrsumms.pdf>

⁴ FAO. Perspectivas de Cosecha y Situación Alimentaria. Marzo 2011. <http://www.fao.org/docrep/014/al977s/al977s00.pdf>

La calidad de la uva y las condiciones de recolección fueron muy buenas. Los precios fueron similares al año precedente y según los datos de la Junta, el precio medio se situó en torno a 0,60 €/kg., aunque la variabilidad de precios es muy alta por la múltiple segmentación del mercado.

Parece haberse estabilizado el mercado de la uva en torno a las cotizaciones de la presente cosecha, después de años con precios muy superiores. Las ventas de vino de las principales zonas cosecheras están repuntando, así como los precios de los vinos con incrementos significativos sobre todo a partir de febrero de 2011. Esta buena evolución del vino mejora las expectativas de cara a la nueva campaña, aunque está aún muy lejana.

Gráfico 6.2: Evolución del Índice mensual de algunos precios percibidos por agricultores y ganaderos. Año base 2005=100



Fuente: Ministerio de Medio Ambiente, Rural y Marino y elaboración propia.

En relación a **la patata**, con una superficie de cultivo estabilizada en torno a las 3.000 ha., la cosecha de 2010 fue inferior en un 10% respecto a la media de los últimos años, pero la evolución de precios ha sido muy favorable en relación a las ruinosas cotizaciones del año precedente, que generaron pérdidas a los agricultores. Se estima que los precios medios en patata de consumo han sobrepasado los 220 €/Tm. No obstante, dada las tradicionales oscilaciones de precios en el sector, la actual coyuntura favorable es poco probable que favorezca su cultivo, estimándose un mantenimiento de la superficie.

En relación a **la remolacha** señalar que los altos precios del azúcar (que ha triplicado su valor en el último año) están provocando que la industria transformadora anime a los agricultores a su cultivo. Pero la reforma de la OCM establece precios fijos para los agricultores. Parte de este precio es la subvención de la PAC para el cupo asignado a cada agricultor. En el conjunto de Castilla y León habitualmente los agricultores superan con amplitud el cupo asignado. Los excesos de cupo se recalifican en función de que otras regiones (Andalucía) no cubran su cupo y se asignan a quienes los superan. Esta reasignación ha funcionado a favor de los agricultores de Castilla y León, que han cobrado la PAC por toda su producción, incluso la excedida de cupo debido a condiciones meteorológicas adversas y desastres naturales en Andalucía, contratiempos que no están ocurriendo en esta campaña. Por tanto, a pesar del incremento desorbitado del precio del azúcar, los agricultores no están incentivados para incrementar su producción ya que pueden recibir menos o tener que asignar parte de su cosecha al cupo del próximo año.

Todas estas circunstancias confirman lo desafortunado de la reforma que tanto ha afectado a Burgos, que ha perdido más del 60% de un cultivo rentable para los agricultores y ha supuesto el cierre de la planta transformadora de Peñafiel.

6.2.2.- PRODUCCIÓN GANADERA

Las subidas de los cereales y el resto de productos para la fabricación de piensos está siendo la puntilla para muchos ganaderos, que durante las tres últimas campañas han estado soportando pérdidas, a la espera de un cambio en

la evolución de precios que suelen presentar comportamientos cíclicos. Pérdidas originadas por la coyuntura desfavorable de los mercados, bien por la bajada de cotizaciones de sus productos y/o por el incremento de los costes de producción.

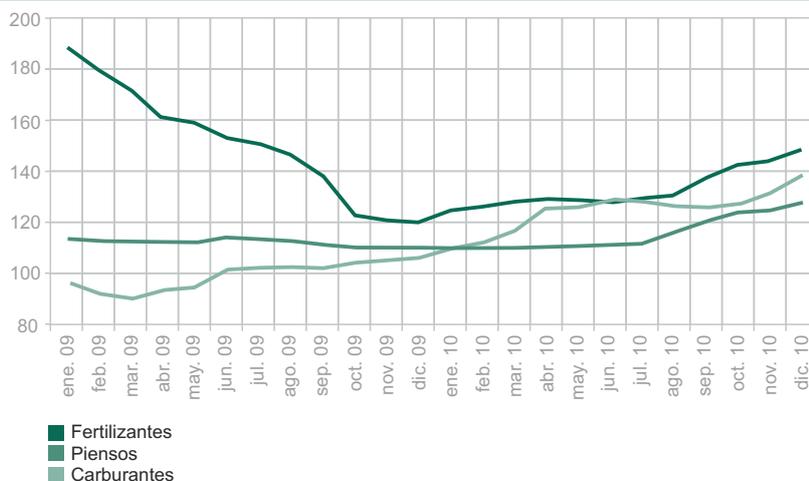
La reducción de costes iniciada en la anterior campaña, y la ligera recuperación de precios, suponía un claro indicador de que se iniciaba un cambio en el ciclo y que el sector ganadero podría volver a una situación más normalizada. Esta esperanza ha sido suficiente para que muchas explotaciones en una situación económica asfixiante se hayan mantenido. Sin embargo, las tímidas mejoras en los precios de venta no se consolidan y el nuevo incremento de coste de los piensos está siendo un duro golpe para el sector ganadero y va a acelerar el ya preocupante abandono de explotaciones. Según la estimación del Ministerio de Medio Ambiente y Medio Rural y Marino (MARM), los incrementos medios de los precios de la producción ganadera durante el 2010 han sido del 10%, mientras que los costes lo han hecho en un 30%.

La única vía para el mantenimiento del sector ganadero, en una coyuntura prolongada tan desfavorable, es mediante el redimensionamiento, la industrialización de las explotaciones y el incremento del rendimiento de los animales vía mejoras genéticas, organizativas, sanitarias y de alimentación. Además, se incrementa la adaptación de los ganaderos a las coyunturas de los mercados tratando de aprovecharse de las coyunturas favorables y eliminar o reducir consumos y producciones en coyunturas desfavorables mediante el sacrificio anticipado de los excesos de ganado. Situaciones que se producen sobre todo en los sectores avícola, porcino y, cada vez más, en vacuno y explotaciones más industrializadas.

Estos comentarios generales aplicables al conjunto del sector son matizables para cada una de las especies ganaderas.

El **sector del porcino**, en el conjunto de año 2010, se mantuvo estable según reflejan las cifras de movimientos comerciales pecuarios respecto al año anterior en su conjunto, lo que hace suponer un mantenimiento del censo. Sin embargo, las variaciones interanuales varían en función de la evolución de los precios. El sector inició 2010 con cotizaciones bajas (1 €/kg. vivo), que se incrementaron en los meses de verano (1,25 €/kg.) para retornar a los precios iniciales al final del año. El 2011 se ha iniciado con importantes subidas hasta superar las cotizaciones del pasado verano, aliviando la situación económica del sector al alcanzar márgenes positivos.

Gráfico 6.3: Evolución del Índice mensual de algunos precios pagados por agricultores y ganaderos. Año base 2005=100



Fuente: Ministerio de Medio Ambiente, Rural y Marino y elaboración propia.

El **sector del vacuno**: se estabiliza el censo de vacuno en Burgos durante el año 2010, que apenas si disminuyó el movimiento comercial pecuario en -1% y que con los datos provisionales del primer trimestre de 2011 se recuperaría. En carne los precios evolucionaron a la baja durante la mayor parte del año 2010, en términos medios fue del -4%, pero a partir de septiembre se inició una lenta pero continua recuperación hasta finales del mes de marzo, iniciando de nuevo una senda bajista. En leche la producción se incrementó en un 7%, con precios que en

Ganadería: Las subidas de los cereales y el resto de productos para la fabricación de piensos, que se inició durante el mes de junio, puede suponer la puntilla para muchos ganaderos, que durante las tres últimas campañas han estado soportando pérdidas, a la espera de un cambio en la evolución de precios. Se va a acelerar el ya preocupante abandono de explotaciones, la reducción de cabañas ganaderas y, por tanto, de los volúmenes de producción.

La única vía para el mantenimiento del sector ganadero, en una coyuntura prolongada tan desfavorable, es mediante el redimensionamiento, la industrialización de las explotaciones y el incremento del rendimiento de los animales vía mejoras genéticas, organizativas, sanitarias y de alimentación.

Porcino: Mantenimiento del censo y movimientos pecuarios, precios inestables con medias que permiten márgenes positivos aunque escasos.

Ovino: Sigue siendo el sector más afectado y donde se está produciendo mayor número de abandonos. Los mercados de corderos y leche han estado más estables, con las fluctuaciones estacionales habituales, pero con cotizaciones insuficientes.

Vacuno: Mantenimiento de censos y movimiento comercial agropecuario. Producción estable en carne y precios en media inferiores en un -4%. Incremento de producción en leche, 7% y precios medios similares al año anterior.

los primeros meses del año evolucionaron a la baja y a partir de agosto experimentaron una recuperación y que en el conjunto del año suponen un mantenimiento de las cotizaciones respecto del año precedente.

El **sector del ovino** sigue siendo el sector más afectado, tanto de leche como de carne, por la negativa coyuntura actual, que está incidiendo de forma muy negativa sobre la cabaña ganadera, especialmente la más tradicional. El movimiento comercial pecuario disminuyó en 2010 en -3,4%, tendencia que parece agravarse con los datos provisionales de 2011. Las cotizaciones en 2010, tanto en carne como en leche, se han mantenido estables dentro de su comportamiento estacional y siempre por debajo de las cotizaciones del año precedente.

El **sector avícola** ha sido hasta ahora el sector menos afectado por la crisis ganadera de los últimos años, aunque muy influido por las variaciones de precios de los mercados con comportamientos estacionales más irregulares.

El comportamiento del mercado de 2010 mantuvo las variaciones estacionales habituales, se inició con bajas cotizaciones, que se incrementaron en los meses de verano, para iniciar un nuevo descenso hasta final de año. Este año se presenta una evolución similar y tras medio año de precios por debajo de costes, el ajuste de la producción comienza a ser efectiva y las perspectivas de cara a la campaña de verano son positivas esperando que se consolide una sólida recuperación de precios.

La producción de huevos se incrementó en el año 2010 en un 2,5%, consecuencia de la buena evolución del sector en el año precedente, pero los precios fueron muy inferiores durante todo el año, situándose en umbrales muy bajos. El precio medio estimado es de 0,46 €/docena, un -24% menos que el año anterior, en un contexto de incrementos de costes de alimentación y energéticos. El año 2011 se ha iniciado manteniendo el exceso de oferta y los precios muy bajos, y aunque se empieza a percibir una disminución en la oferta, las perspectivas no son muy alentadoras.

Avicultura: *Presenta gran capacidad de adaptación a la coyuntura puntual de los mercados con ajuste del censo. Buenas perspectivas en el mercado de carne, y malas en el de huevos.*

En el período 2000 - 2008 se observa una pérdida del peso relativo de todas las ramas de actividad, a excepción de la construcción y los servicios. Esto es debido, por un lado, al exceso de capacidad acumulada en la fase expansiva del ciclo económico en el sector de la construcción, y por otro, a la intensificación del proceso de terciarización de la actividad económica.

Pérdida del peso relativo de las ramas industriales en el VAB provincial, a pesar de ello la participación relativa de la industria es significativamente más alta en Burgos que en Castilla y León y España.

6.3.- SECTOR INDUSTRIAL Y ENERGÍA

Al estudiar la estructura de la participación relativa de las distintas ramas de actividad en el VAB de la provincia de Burgos se observa, para el período 2000 - 2008, una pérdida del peso relativo de todas ellas, a excepción de la construcción y los servicios. Es la consecuencia, por un lado, del exceso de capacidad instalada del sector de la construcción por la "burbuja inmobiliaria" y, por otro lado, de la terciarización que se viene observando en la estructura de producción y empleo en nuestra provincia. Aunque este proceso es menos intensivo en Burgos que en Castilla y León o en España, debido al mayor peso relativo que en la provincia de Burgos tienen las ramas industriales.

De acuerdo con los datos de la Contabilidad Regional de España (el último corresponde a 2008, y además es provisional), el impacto de la explosión de la "burbuja inmobiliaria" sobre la construcción en Burgos no es evidente aun en 2008; en el primer año de la presente crisis económica el VAB del sector de la construcción en nuestra provincia se ha incrementado desde el 9,52% en 2007 al 9,85% en 2008.

Sería interesante disponer de datos de 2009 y 2010 para ver qué ha sucedido en la fase más crítica de la Gran Recesión, y cómo se ha modificado el peso relativo de los distintos sectores de actividad en el VAB provincial.

En el análisis del PIB de la provincia de Burgos por **el lado de la oferta**, observamos que en la primera década del siglo XXI continúa la tendencia de la pérdida del peso relativo de las **ramas industriales** en el VAB provincial. Mientras en el año 2000 estas ramas de actividad generaban el 31,56% del VAB provincial, en 2008 (último dato publicado por el INE) su contribución al mismo disminuyó al 25,57%.

Sin embargo, el peso relativo de las ramas industriales en Burgos es significativamente más alto que en Castilla y León o en España. En el caso de Castilla y León, en el año 2000 las ramas industriales generaban el 17,94% del VAB regional, en 2008 la aportación descendió al 15,00%. A nivel nacional, las ramas industriales generaban, en el año 2000, el 18,13% del VAB español, esta contribución descendió al 14,19% en 2008.

En 2010 las Comunidades Autónomas más dinámicas y con mayores tasas de crecimiento fueron la Comunidad Foral de Navarra y el País Vasco, el despegue de tales economías está impulsado básicamente por la actividad industrial. En 2008, y al objeto de comparar con el último dato disponible para Burgos, las ramas industriales absorbían el 25,78% del VAB de la Comunidad Foral de Navarra y el 24,97% del VAB del País Vasco. Para ese mismo año recordamos que el VAB de las ramas industriales representaba el 25,57% del VAB total de la provincia de Burgos. De acuerdo con los datos de la aportación relativa de la industria en Burgos se advierte que tales porcentajes están más próximos a los datos de Navarra o del País Vasco, que los presentados por la Comunidad Autónoma de Castilla y León o por España, lo que se interpreta como una de las grandes fortalezas de la economía burgalesa, como también lo ha sido en el caso de economía alemana.

En este sentido una de las cuestiones pendientes para los siguientes números de este boletín de coyuntura económica será analizar en qué medida la recuperación de Alemania, Francia, o las economías emergentes (especialmente China) impulsan nuestro sector industrial a través de las exportaciones. Especialmente, hemos de estar vigilantes a la evolución de dos variables, por un lado, el diferencial de inflación España-UEM, porque si nos seguimos distanciando perderemos competitividad en nuestras exportaciones a la Unión Monetaria; y por otro lado, hemos de observar la mayor o menor fortaleza del euro, un euro fuertemente apreciado nos pone en dificultades cada vez que queremos exportar fuera de la Unión Monetaria.

La **energía** aportaba el 3,18% del VAB provincial en el año 2000, esta contribución se reduce al 2,71% en 2008. A nivel de Castilla y León el peso relativo de este sector presenta tasas del 4,64% y 3,82% en 2000 y 2008 respectivamente. En España la energía aportaba el 2,77% del VAB nacional en 2000 y el 2,85% en 2008.

En conjunto, las ramas industriales y energéticas generaron el 34,74 del VAB de la provincia de Burgos en el año 2000 y el 28,28% en 2008.

Para el diagnóstico de la actividad económica analizamos la evolución de algunos indicadores parciales.

Por el lado de la **oferta**, los indicadores parciales que analizamos son la producción de electricidad y la creación o disolución de sociedades mercantiles.

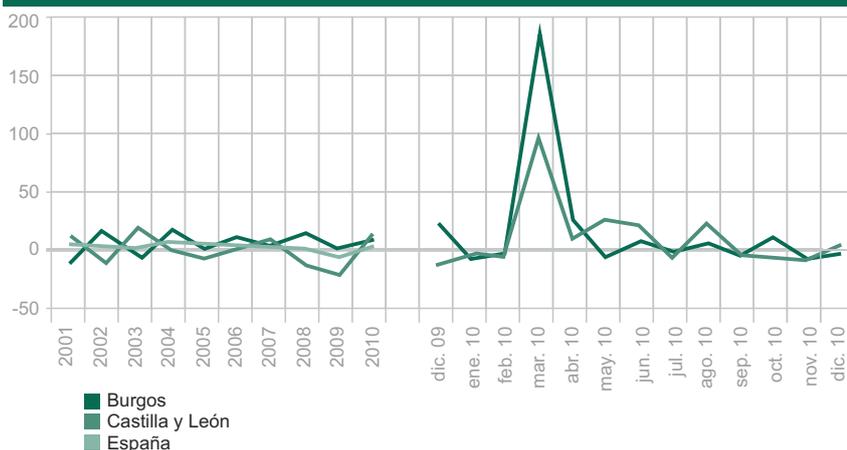
En 2010 la **producción de electricidad** creció en la provincia de Burgos a una tasa interanual del 8,7%, frente al 1,3% de 2009. Especialmente significativos son los datos de los meses de marzo y abril, con tasas de variación interanual de 183,0% y 25,6% respectivamente.

En Castilla y León la producción de electricidad aumentó el 13,5% en 2010, desde el descenso de -20,0% en 2009.

El peso relativo de las ramas industriales en Burgos es comparable con algunas de las Comunidades Autónomas más dinámicas, como la Comunidad Foral de Navarra y el País Vasco, que durante 2010 han sido las Comunidades Autónomas con mayores tasas de crecimiento y menores tasas de desempleo.

Ante la atonía de la demanda interna, la producción industrial ha de estar muy atenta a la evolución y el crecimiento de otras economías como Alemania, Francia o los países emergentes, en especial China.

Gráfico 6.4: Producción de Electricidad.
(Variación interanual en %)



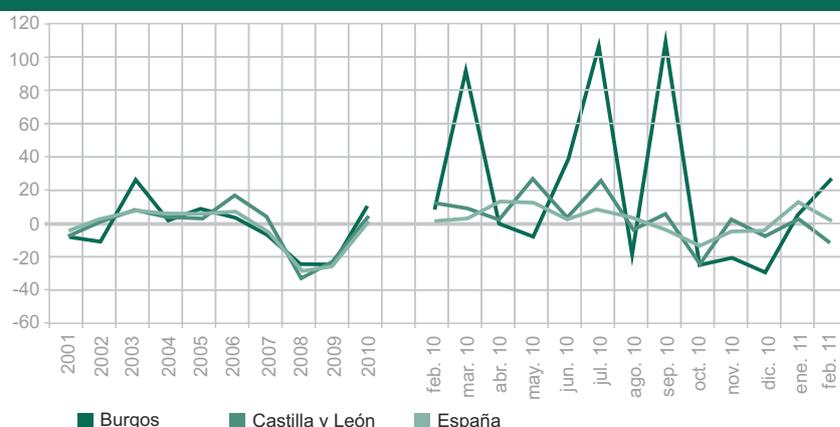
Fuente: Ente Regional de la Energía de Castilla y León, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Un dato para el optimismo: en 2010, y por primera vez desde 2005, mejora la tasa interanual de creación de empresas, y lo hace en 35,3 puntos con respecto a su nivel de 2009. Además, se observa en 2010 una disociación claramente definida en comparación a 2008 y 2009.

Igualmente en el caso de España se observa un aumento en la producción de electricidad del 3,7% en 2010, frente a la contracción del -5,1% de 2009. En 2010 la tasa de variación interanual de producción de electricidad en España aumentó por primera vez desde 2004.

Los manuales de Microeconomía, al estudiar las elecciones en condiciones de incertidumbre, nos enseñan que crear una empresa es un juego en el que se puede ganar o perder, pero lógicamente los riesgos del juego se multiplican en un contexto de enorme incertidumbre como el creado por la presente crisis económica, a la que se le ha bautizado como la Gran Recesión. En esta situación y con un nivel de desempleo próximo a los cinco millones en España, observamos el elevado grado de responsabilidad de las empresas; y advertimos un dato para el optimismo, por primera vez desde 2005, la tasa de variación interanual de

Gráfico 6.5: Creación de Sociedades Mercantiles.
(Variación interanual en %)



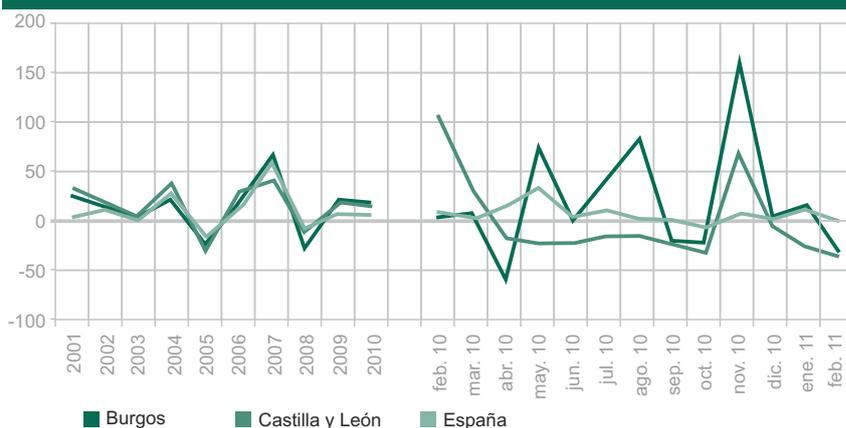
Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

creación de empresas en la provincia de Burgos ha aumentado en 2010, y lo ha hecho en 35,3 puntos con respecto al valor de esta tasa en 2009. Además, el año 2010 ha marcado una disociación claramente diferenciada con relación a 2008 y 2009, años con una contracción muy acusada en el número de empresas. La evolución favorable de **creación de sociedades mercantiles** en Burgos fue especialmente intensa en los meses de marzo, julio y septiembre, con tasas de variación interanual del 92,3%, 108,7% y 112,5% respectivamente.

En 2011 ha continuado la tendencia favorable en la creación de empresas en Burgos, y en el mes de febrero (último dato disponible) el número de empresas había aumentado en el 28,21% frente al mismo período del año anterior.

En Castilla y León y en España se ha observado una tendencia similar, y en ambos casos el número de sociedades mercantiles creadas aumentó en 2010 en el 4,2% y 2,3% respectivamente.

Gráfico 6.6: Creación de Sociedades Mercantiles.
(Variación interanual en %)



Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

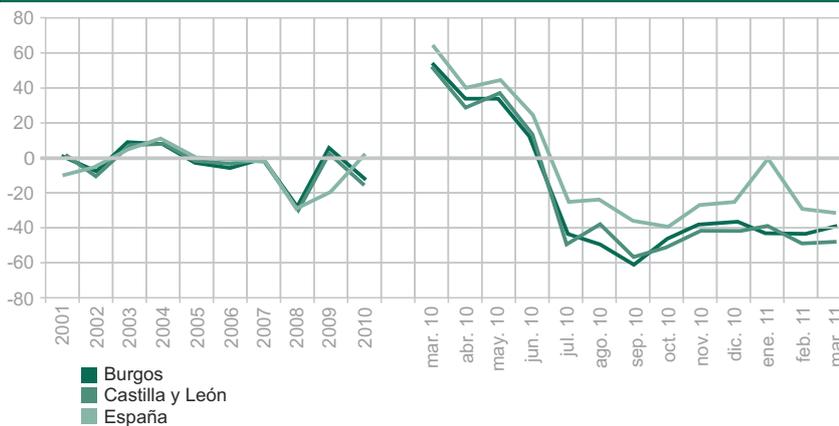
El ritmo de **disolución de sociedades mercantiles** en Burgos ha sido, en el año 2010, menos intenso que en 2009, el 16,4% frente al 20,7% en 2009. Esta tendencia también se ha observado en Castilla y León y en España.

En Burgos la disolución de sociedades mercantiles en 2010 fue más acusada en los meses de enero, mayo, agosto y especialmente noviembre, con una tasa de variación interanual del 160%. En 2011 la tendencia no está claramente definida porque si en enero el ritmo de disolución fue el 15,38%, en febrero el número de sociedades disueltas descendió el 31,58% con respecto al mismo período del año anterior.

Por el lado de la **demand**a, uno de los indicadores parciales que muestran una mayor correlación con el agregado contable Gasto en Consumo Final de los Hogares es la **matriculación de automóviles turismos**, que en 2010 en Burgos descendió el 12,8%, frente al incremento del 5,5% de 2009. Sin embargo en 2010 se advierten dos períodos claramente diferenciados, por un lado, el primer semestre donde la matriculación de automóviles turismo crece a buen ritmo, en especial el mes de marzo con un aumento del 54,9% respecto al mismo período del año anterior. Por otro lado, el segundo semestre donde la matriculación de automóviles turismo se desplomó provocado por las supresión del Plan 2000E y el aumento del IVA. La tasa sufrió un brusco descenso de 52 puntos en el mes de julio, y se ha mantenido en negativo durante el segundo semestre de 2010 y primer trimestre de 2011. De hecho la tasa ha cerrado el mes de abril de 2011 prácticamente al mismo nivel que en julio de 2010.

La desaparición del Plan 2000E y el aumento del IVA provocan un brusco descenso de la matriculación de automóviles turismos. Además este indicador lleva prácticamente estancado desde julio de 2010.

Gráfico 6.7: Matriculación de Vehículos (Turismos).
(Variación interanual en %)



Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León, Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

Algunas de las causas que están detrás del mal comportamiento de este indicador son el deterioro del mercado laboral, la restricción del crédito o el descenso de la renta disponible.

La evolución de la matriculación de automóviles turismo en Burgos es muy similar a Castilla y León, donde descendió el 14,6% en 2010, frente al incremento del 3,7% en 2009. También en este caso se ha producido un brusco descenso de las matriculaciones a partir del segundo semestre de 2010, de magnitud muy similar a Burgos.

En el caso de España la matriculación de automóviles turismos ha sido significativamente distinta, en 2010 aún siguió creciendo, aunque a un ritmo del 2,3%. Apesar de haberse observado el mismo cambio de patrón a partir de julio de 2010, el descenso en el ritmo de matriculación en el segundo semestre de 2010 y primer trimestre de 2011 ha sido en este caso menos acusado que en Burgos y en Castilla y León.

La fuerte contracción de la matriculación de automóviles turismo en los últimos diez meses es un síntoma claro de la debilidad del consumo privado, especialmente en el caso del consumo duradero. Afortunadamente, las exportaciones están facilitando la salida de la producción de este sector hacia otras economías como Alemania o Francia.

Durante 2010 las **exportaciones** crecieron en Burgos el 11,3%, frente a un descenso del 2,1% en 2009. En el caso de Castilla y León, en 2010 crecieron el

Otras causas que han deprimido la demanda de bienes de consumo duradero son el deterioro del mercado laboral, la restricción del crédito o el descenso de la renta disponible.

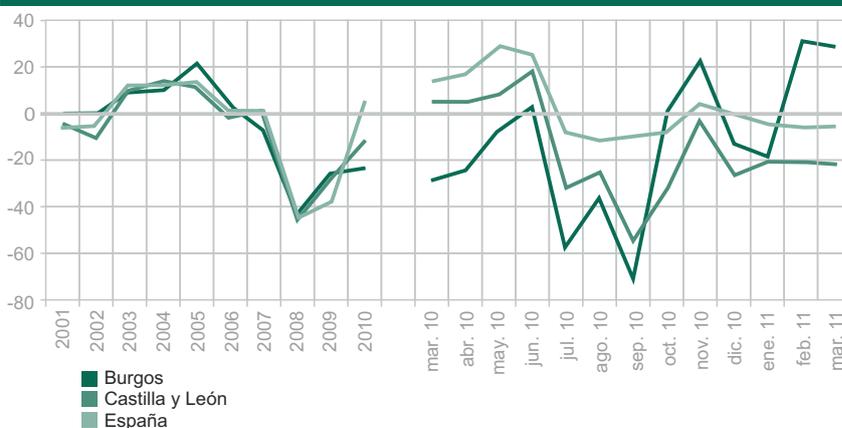
En 2010 la demanda externa también ha impulsado el crecimiento de la economía provincial, aunque las exportaciones han crecido en Burgos a un ritmo más lento que en Castilla y León y en España.

12,2% mientras en 2009 habían descendido el 2,7%. Y en España durante 2010 crecieron a una tasa del 16,3%, frente a una contracción del 15,4% en 2009. De nuevo, como viene sucediendo en la presente crisis económica, la demanda externa está impulsando el débil crecimiento de la economía española.

Las **importaciones** en 2010 descendieron en Burgos en 5,9%, frente a un aumento del 12,2% y 15,7% en Castilla y León y España respectivamente.

Para aproximarnos al agregado contable Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF) uno de los indicadores parciales más representativo es la matriculación de **vehículos de carga**. En 2010 descendió en Burgos el 22,6%, frente al descenso del 25,8% en 2009. En Castilla y León el descenso de la matriculación en 2010 fue el 11,6%. En el caso de España la matriculación de vehículos de carga aumentó el 5,5% en 2010, frente al descenso del 38,1% en 2009.

Gráfico 6.8: Matriculación de Vehículos (Turismos).
(Variación interanual en %)



Otras causas que han deprimido la demanda de bienes de consumo duradero son el deterioro del mercado laboral, la restricción del crédito o el descenso de la renta disponible.

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León, Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

En el primer trimestre de 2011 la evolución de este indicador es más favorable en Burgos que en Castilla y León y en España (en este caso a excepción del mes de enero).

De acuerdo con los datos de la Contabilidad Regional de España, cuyo inconveniente es que los últimos datos publicados para la provincia de Burgos son del año 2008, se observa que el sector industrial de la provincia de Burgos absorbe el 26,40% y 22,63% del empleo en 2000 y 2008 respectivamente, y sin embargo genera el 31,56% y 25,57% del VAB provincial en esos años.

Energía e industria son las dos únicas ramas de actividad cuyo VAB/empleo es superior a la media provincial en 2000 y 2008.

El VAB por empleo en la industria es, en ambos casos, superior a la media provincial. En el año 2000 el ratio VAB/empleo en la industria de Burgos era de 42.555,74 euros, cuando la media provincial era de 35.597,44 euros/empleo. Mientras, en el año 2008 el VAB/empleo en la industria era de 55.662,83 euros y la media provincial se sitúa en 49.271,17 euros.

En el caso de la energía el VAB/empleo es el más alto de todas las ramas de actividad, en el año 2000 era de 145.005,83 euros y en 2008 de 180.017,86 euros.

Las ramas energéticas e industriales son las que han generado el VAB por empleo más elevado, y son las únicas ramas de actividad cuyo VAB por empleo excede a la media provincial en 2000 y 2008.

En este contexto parece recomendable que en la economía provincial se primara a estas actividades de alto valor añadido.

Finalmente, para observar el impacto de la presente crisis económica en el mercado laboral hemos acudido a la EPA (el mejor termómetro del mercado de trabajo en España). De acuerdo con los datos del primer trimestre de 2011, el número de ocupados en la industria (incluye ahora las ramas industriales y energéticas) representaba el 23,16% del total de la ocupación de la provincia de Burgos. Al inicio de la presente crisis económica (primer trimestre de 2008) este ratio era del 23,84%.

En el primer trimestre de 2010, y en los casos de Castilla y León y de España el porcentaje de ocupados industriales sobre el total de ocupados autonómicos o

nacionales, según el caso, era del 15,34% y 14,00% respectivamente. Mientras que en el primer trimestre de 2008 estos porcentajes eran de 17,36% en Castilla y León y 16,24% en España. La pérdida del peso relativo de la ocupación industrial ha sido mucho más intensa en Castilla y León o en España que en Burgos.

En el período que va desde el primer trimestre de 2008 al primer trimestre de 2011, el número de ocupados en la industria ha descendido en Burgos el 15,26%, mientras que en Castilla y León y en España el descenso ha sido más acusado, el 20,13% y 23,32% respectivamente.

A pesar de la ventaja comparativa en producción y empleo de que goza la industria en Burgos, hay que señalar que en los últimos tres años se han destruido 22.800 empleos en la provincia, y de ellos 6.500 corresponden a las ramas industriales y energéticas.

6.4.- SECTOR CONSTRUCCIÓN

El largo ciclo expansivo de la inversión pública en la provincia de Burgos, iniciado en el año 2001, sostenido hasta 2009, finaliza en 2010 y la cifra de inversión retorna a niveles de su inicio. El consumo de cemento, uno de los indicadores avanzados de la situación económica, influenciado por los ciclos de la obra pública y la construcción residencial, ambos en ciclos muy recesivos, vuelve a niveles, incluso, anteriores al inicio de estos, en 1995.

El largo ciclo expansivo de la inversión pública en la provincia de Burgos, iniciado en el año 2001, sostenido hasta 2009, finaliza en 2010 y la cifra de inversión retorna a niveles de su inicio.

Tabla 6.1: Construcción Residencial y Consumo de Cemento.
(Provincia de Burgos)

Vivienda Libre		Viviendas Protección Oficial		Total Viviendas		Ventas de Cemento	Año
Iniciadas	Terminadas	Iniciadas	Terminadas	Iniciadas	Terminadas	Tm.	
2.644	1.897	216	202	2.860	2.099	288.497	1995
2.201	2.499	61	254	2.262	2.753	269.463	1996
2.814	2.362	120	16	2.934	2.378	263.418	1997
3.837	2.398	380	2	4.217	2.400	313.844	1998
5.283	3.090	627	90	5.910	3.180	360.727	1999
4.421	3.883	295	352	4.716	4.235	410.060	2000
4.373	5.861	171	168	4.544	6.029	413.427	2001
4.588	4.351	695	112	5.283	4.463	453.511	2002
4.706	4.400	360	369	5.066	4.769	442.043	2003
4.295	3.988	220	400	4.515	4.388	448.261	2004
5.179	4.793	675	777	5.854	5.570	505.600	2005
5.996	5.618	991	419	6.987	6.037	517.725	2006
5.131	4.834	344	548	5.475	5.382	513.964	2007
2.547	4.433	1.370	779	3.917	5.212	410.181	2008
957	3.007	187	423	1.144	3.430	275.231	2009
845	2.075	169	144	1.014	2.219	231.194	2010

Fuente: INE, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Cámara de Contratistas de Castilla y León, Ministerio de Fomento, Ministerio de Vivienda y elaboración propia.

La construcción residencial ha cumplido un importantísimo ciclo expansivo que llevó a más que duplicar la producción de viviendas en la provincia de Burgos. Fueron largos años de continuos crecimientos. Incluso hasta el año 2008, la maquinaria productiva de viviendas funcionó a tope, de tal forma que, el comportamiento del sector, en nuestra provincia, difiere de la media nacional, ya que, no se produce la etapa de recesión, sino que, directamente al año siguiente, 2009, se produce un 40% menos de nuevas viviendas con respecto a 1995. La recesión se agiganta en 2010, al caer la producción de nuevas viviendas hasta niveles históricos de los años setenta. Los motivos hay que encontrarlos en:

1.- A pesar de la notable cultura imperante, en general, relativa a la propiedad de vivienda (principal forma de vida ya que, únicamente el 5,5% de la población

burgalesa vive en régimen de alquiler) la nueva demanda agregada sufre un importantísimo desplome, fundamentado: en el alto precio de la vivienda, causando una excesiva deuda bancaria a las familias burgalesas; en la restricción y encarecimiento del crédito bancario, y en el insuficiente nivel de renta neta disponible afectada por el incremento notable del desempleo y su excesivo problema de accesibilidad.

2.- El stock de vivienda terminada, acumulada en los últimos años del auge económico, obliga, a la oferta, a reajustar sus niveles productivos, aspecto que, observamos, no se cumple en los últimos y más recesivos años de 2009 y 2010, ya que la cifra de nuevas viviendas construidas supera las ventas de las mismas. Esto conlleva que la demanda continúe sin absorber el stock de nuevas viviendas terminadas e invendidas y, consiguientemente, se incremente la sobreoferta de vivienda en el mercado, influenciado notablemente porque las últimas viviendas terminadas son las primeras en venderse (debido a que su precio mejora a los anteriores).

Tabla 6.2: Inversión total sector de la Construcción. (millones de €)
(Provincia de Burgos)

Año	Edificación Residencial		Obra Civil		TOTAL	
		Variación Anual -		Variación Anual -		Variación Anual -
2004	729,90		315,15		1.045,00	
2005	906,20	24,10%	485,95	54,20%	1.392,15	33,20%
2006	1.313,40	44,90%	529,38	8,90%	1.842,78	32,40%
2007	1.425,90	8,60%	1.242,49	134,70%	2.668,39	137,00%
2008	805,10	-43,50%	623,01	-50,80%	1.428,11	-46,50%
2009	716,20	-1,10%	549,49	-10,20%	1.265,69	-11,40%
2010	691,30	-3,50%	227,65	-58,60%	918,95	-27,40%

Fuente: Ministerios de Vivienda y elaboración propia.

El importantísimo ciclo económico de auge, vivido en el sector constructor hasta finales de 2007, con un extraordinario volumen de inversión, tanto pública como privada, significó un fuerte despegue económico para la provincia de Burgos. Este ciclo se ha mantenido, aunque reducido, en 2010, pero que por la crisis del sector, se sitúa en niveles similares a 2004.

El importantísimo ciclo económico de auge, vivido en el sector constructor hasta finales de 2007, con un extraordinario volumen de inversión, tanto pública como privada, significó un fuerte despegue económico para la provincia de Burgos. Este ciclo se ha mantenido, aunque reducido, en 2010, pero que por la crisis del sector, se sitúa en niveles similares a 2004.

El periodo de auge de las compraventas de vivienda, finaliza en 2007. En los años subsiguientes queda evidenciada la depresión del sector de promoción de viviendas, al descender de forma impresionante la demanda, en número de transacciones y volumen de las mismas, un 38% y 43%, en 2008; un 54% y 50% en 2009 y en 2010, a pesar de disminuir el 56% el número de ventas los capitales repuntan, aunque, levemente. Estadística referida, únicamente, a compra-ventas realizadas en escritura pública, no registrando aquellas realizadas en contratos privados.

Tabla 6.3: Número total de transacciones inmobiliarias de vivienda.
(Provincia de Burgos)

	2007			2008			2009			2010		
	Total	Viv. nueva mano	Seg.									
I TRIM	2.434	1.204	1.230	1.268	669	599	1.074	668	406	1.041	546	495
II TRIM	2.177	1.014	1.163	1.265	723	542	1.230	796	434	1.302	573	729
III TRIM	1.958	996	962	1.462	981	481	1.029	575	421	732	166	566
IV TRIM	1.670	909	761	1.077	582	495	1.139	582	557	1.574	552	1.022
Total Anual	8.239	4.123	4.116	5.072	2.955	2.117	4.439	2.621	1.818	4.649	1.837	2.812

Fuente: Ministerio de Vivienda. Estadística comenzada en el año 2007 y elaboración propia.

La actividad constructora y promotora residencial, así como la actividad comercializadora en las viviendas usadas, fundamentalmente por la importante inversión requerida, precisa de una financiación acorde con el producto y destinatario final, las familias burgalesas. Por ello, tradicionalmente y mayoritariamente, las entidades financieras formalizan hipotecas al promotor inmobiliario:

Tabla 6.4: Valor total de las transmisiones de viviendas.

(Millones de Euros) (Provincia de Burgos)

2007			2008			2009			2010			
Total	Viv. nueva mano	Seg.	Total	Viv. nueva mano	Seg.	Total	Viv. nueva mano	Seg.	Total	Viv. nueva mano	Seg.	
375,4	185,6	189,8	196,8	106,5	90,3	179,5	116,4	63,1	134,9	61,0	73,9	I TRIM
395,1	214,8	180,3	191,8	112,2	79,6	194,2	130,2	64,0	214,7	106,9	107,9	II TRIM
363,3	215,7	147,7	226,6	156,4	70,2	151,8	91,5	60,3	109,4	26,5	82,9	III TRIM
292,1	178,2	113,8	189,9	115,9	74,0	190,7	107,5	83,2	232,0	81,8	150,4	IV TRIM
1.425,9	794,3	631,6	805,1	491,0	314,1	716,2	445,6	270,6	691,3	276,2	415,1	Total Anual

Fuente: Ministerio de Vivienda. Estadística comenzada en el año 2007 y elaboración propia.

durante el periodo de construcción (incluso adquisición de solares, etc.) e hipotecas al comprador: subrogación, novación (en la hipoteca del promotor) ó nueva hipoteca al adquirente.

Tabla 6.5: Hipotecas constituidas. (capitales en Millones de Euros)
(Provincia de Burgos)

Sobre Viviendas		Sobre Solares		Otras Fincas		Total Fincas Urbanas		Fincas Rústicas		Total Hipotecas		
Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Año
2.869	137,4	266	51,7	437	38,8	3.572	227,9	128	5,5	3.700	233,4	1996
3.982	213,2	317	74,5	521	29,6	4.820	317,3	254	7,2	5.074	324,5	1997
4.101	244,2	321	148,4	570	39,7	4.992	432,3	329	16,2	5.321	448,5	1998
4.570	303,7	455	190,3	610	66,8	5.635	560,8	194	17,3	5.829	578,1	1999
4.227	311,6	448	235,1	593	54,9	5.268	601,6	403	37,9	5.671	639,5	2000
4.411	365,6	491	341,7	678	63,5	5.580	770,8	311	21,2	5.891	792,1	2001
5.412	473,7	753	447,7	832	95,3	6.997	1.016,7	193	26,3	7.190	1.043,0	2002
6.138	584,5	881	413,9	820	98,7	7.839	1.097,1	393	43,8	8.232	1.140,9	2003
7.723	807,5	739	438,9	2.434	202,3	10.896	1.448,7	425	47,1	11.320	1.495,8	2004
7.340	864,1	618	333,8	1.945	252,0	9.903	1.449,9	310	62,3	10.213	1.512,2	2005
8.179	1.061,4	1.040	496,4	1.938	239,5	11.157	1.797,3	400	94,1	11.557	1.891,4	2006
8.155	1.140,3	1.554	448,1	1.873	298,6	11.582	1.887,0	292	91,1	11.874	1.978,1	2007
7.204	939,6	1.071	432,7	2.417	257,6	10.692	1.629,9	379	99,8	11.071	1.729,7	2008
6.182	716,2	781	303,7	3.030	269,5	9.993	1.289,4	529	79,1	10.522	1.368,5	2009
4.977	597,5	735	185,8	2.513	192,1	8.225	975,4	494	42,0	8.719	1.017,4	2010

Fuente: INE, Estadística de Hipotecas y elaboración propia.

El sistema bancario provincial burgalés, tradicionalmente, se ha volcado en los sectores de construcción y comercialización residencial (viviendas, con sus correspondientes anejos de garajes, trasteros, estudios, etc.), financiando de forma importante, tanto a promotores inmobiliarios como a adquirentes. Todo ello ha sido el detonante de su extraordinario desarrollo y de su auge económico. La superación del número de hipotecas formalizadas sobre viviendas comercializadas supone que, en la práctica, ninguna vivienda se ha quedado sin su correspondiente financiación (superando a la media nacional⁵). Así mismo en los años 2008, 2009 y 2010 hubo posibles refinanciaciones motivadas por situaciones comprometidas contractualmente, debido a:

- Elevados desembolsos de cuotas de amortización, media estatal del 50% sobre ingresos⁶ y en personas jóvenes del 83,8%⁷.
- Elevada deuda familiar⁸ y disminución de rentas netas disponibles en los deudores (20% media estatal), motivado por el incremento del desempleo.

La superación del número de hipotecas formalizadas sobre viviendas comercializadas supone que, en la práctica, ninguna vivienda se ha quedado sin su correspondiente financiación. Así mismo, ha habido posibles refinanciaciones en los últimos años por situaciones comprometidas debido a la deuda familiar, al paro y al incremento de la morosidad.

⁵ La media nacional de financiación es del 77% de las viviendas adquiridas Fuente: Encuesta- Estadística del Ministerio de Vivienda del 08.05.08.

⁶ Fuente: Estadística Registral del Colegio de Registradores de la Propiedad y Mercantil y Banco de España.

⁷ Fuente: Observatorio Joven de la Vivienda en España.

- Incremento de la morosidad hipotecaria en adquirentes de viviendas⁹.
- Novaciones de condiciones hipotecarias inicialmente pactadas, por ampliación de plazos para reducir cuotas de amortización, modificación a la baja de los tipos de interés (diferenciales) etc., para mejorar su accesibilidad.

El número de hipotecas sobre viviendas se ha frenado en 2010, coincidente con el final del ciclo económico expansivo de la vivienda. Aunque, el número de hipotecas sobre viviendas se mantiene en cifras, todavía altas, similares a 2001, es lógico que la caída en el número de formalizaciones continúe.

El crecimiento del parque de viviendas en la provincia de Burgos ha sido impresionante, 36.300 en los últimos 9 años, coincidiendo salvo pequeño error, con las viviendas terminadas de la tabla 5.2, significando la elevada propensión de los burgaleses a la cultura de la propiedad en vivienda y la escasa utilización del alquiler como medio de residencia.

Tabla 6.6: Viviendas Iniciadas, Transmitidas con Financiación Hipotecaria. (Durante cada uno de los años indicados)

Año	Viviendas			Hipotecas Formalizadas	
	Iniciadas	Transmitidas	Total	Número	en %
2004	4.515	4.237	8.752	7.723	88%
2005	5.854	3.695	9.149	7.340	80%
2006	6.987	4.123	8.430	8.179	97%
2007	5.475	2.955	8.430	8.155	97%
2008	3.917	2.117	6.034	7.204	119%
2009	1.144	1.818	2.962	6.182	208%
2010	850	2.812	3.662	4.977	136%

Fuente: INE, Ministerio de Fomento, Ministerio de Vivienda y elaboración propia.

6.5.- SECTOR TURISMO Y COMERCIO

El turismo en Burgos, durante el año 2010, muestra signos de recuperación, con un 2,2 % de viajeros adicionales en establecimientos hoteleros y casi un 6% más en los extrahoteleros.

Durante el año 2010 en nuestra provincia entraron 710.854 viajeros en establecimientos hoteleros y 132.670 en acampamentos y alojamientos de turismo rural, lo que supone en ambos casos una recuperación de los mismos con respecto al año anterior, en concreto del 2,2% en el caso de los primeros y casi un 6% superior cuando se trata de los segundos.

Tabla 6.7: Turismo Hotelero en Burgos

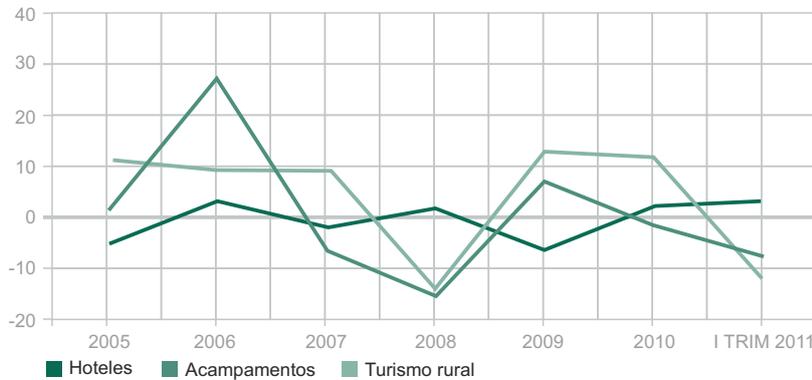
Año	Viajeros	Pernoctaciones	Personal empleado	Plazas ofertadas	Grado de ocupación	Estancia media
2004	740.490	1.117.035	980	8.008	37,7	1,5
2005	708.397	1.088.145	1.118	8.002	36,7	1,6
2006	735.004	1.154.489	1.249	8.085	38,7	1,6
2007	723.903	1.178.874	1.154	8.327	38,6	1,6
2008	738.172	1.232.057	1.189	8.825	37,6	1,7
2009	695.214	1.106.768	1.042	9.095	32,7	1,6
2010	710.854	1.133.531	1.005	9.183	33,2	1,6
Δ 2010*	2,2	2,4	-3,5	1,0	1,5	0,0

Fuente: INE, Ministerio de Fomento, Ministerio de Vivienda y elaboración propia.

⁸Fuente: Boletines económicos del Banco de España.

⁹Fuente: Asociación Hipotecaria Española y Banco de España.

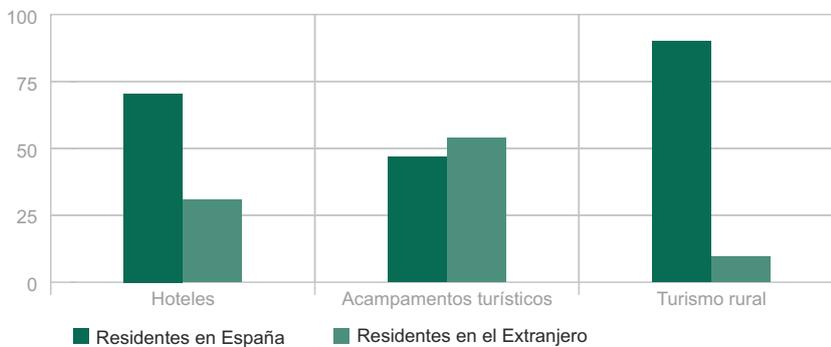
Gráfico 6.9: Viajeros. Tasas de variación interanual (%)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, en acampamientos y alojamientos de turismo rural, INE y elaboración propia.

Este aumento de viajeros, ha tenido un impacto positivo en las pernoctaciones, que alcanzaron la cifra de 1.133.531, un 2,4% superior a las registradas durante 2009, lo que supone que cada viajero permaneció en nuestra provincia una media de 1,6 días. En cuanto a la procedencia de los turistas en hoteles, el 70% son españoles frente a un 30% de extranjeros; en acampamientos turísticos se reparten casi a un 50% y sólo un 10% de los turistas que ocupan los alojamientos rurales son de procedencia extranjera; y han sido los españoles los que más han influido en el incremento de esas pernoctaciones durante el año 2010.

Gráfico 6.10: Procedencia de los viajeros. (%)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, en acampamientos turísticos y alojamientos de turismo rural, INE y elaboración propia.

Tabla 6.8: Turismo Extrahotelero* en Burgos

Viajeros	Pernoctaciones	Personal empleado	Plazas ofertadas	Grado de ocupación	Estancia media	Año
103.833	274.850	301	6.136	20,1	2,6	2004
110.616	284.468	348	3.093	19,5	2,1	2005
131.209	342.692	329	3.188	20,4	2,2	2006
132.725	284.841	327	3.262	19,2	2,0	2007
113.605	255.375	328	3.818	16,4	2,2	2008
125.316	293.061	371	4.512	15,1	2,3	2009
132.670	303.788	421	4.798	15	2,3	2010
5,9	3,7	13,5	6,3	0,0	0,0	Δ 2010**

* En acampamientos y alojamientos de turismo rural.

** Tasa de Variación Interanual.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, en acampamientos y alojamientos de turismo rural, INE y elaboración propia.

En cuanto a las plazas ofertadas, prácticamente se han mantenido en los establecimientos hoteleros, pero sin embargo el personal ocupado ha descendido en un 3,5%; tendencia que no se ha manifestado en el turismo extrahotelero, donde la oferta de plazas aumento en un 6,3% con respecto al año 2009, ocupándose a un 13,5% de personal adicional.

Estos datos, que muestran signos de recuperación para el turismo en al año 2010, después de las notables caídas del año 2009, pero todavía sin alcanzar las cifras previas a la crisis, sólo se han manifestado durante el primer trimestre del año 2011 para el caso de los viajeros hoteleros, que aumentaron un 3,3%. Incluso las pernoctaciones de éstos descendieron un 2,6%, a pesar de que, según los hosteleros, las tarifas se han mantenido con respecto al año anterior, absorbiendo los propios empresarios el posible impacto de la subida del IVA en el pasado año. El aumento registrado de viajeros, pero no de pernoctaciones, nos permite afirmar que éstos procedían de zonas próximas a la provincia, que en una gran mayoría acudían con el objeto de visitar el recién inaugurado Museo de la Evolución Humana.

Tabla 6.9: Datos de Turismo en Burgos. 1^{er} Trimestre 2011.

	Hoteles		Acampamentos turísticos		Turismo Rural	
	Total	Tasa de Δ*	Total	Tasa de Δ*	Total	Tasa de Δ*
Viajeros	113.524	3,3	2.783	-7,3	9.421	-11,8
Residentes España	92.188	5,0	852	23	9.335	-11,8
Residentes Extranjero	21.336	-3,1	1.931	-16,5	86	-7,5
Pernoctaciones	185.939	-2,6	4.390	-28,4	17.345	-22,3
Residentes España	155.962	-1,7	1.874	-17,8	17.172	-22,5
Residentes Extranjero	29.977	-6,9	2.516	-34,66	173	-1,7
Plazas ofertadas	8.687	-0,6	1.280	1,6	3.082	13,7
Personal empleados	923	-1,4	21	-8,7	354	7,6

* Datos de nivel

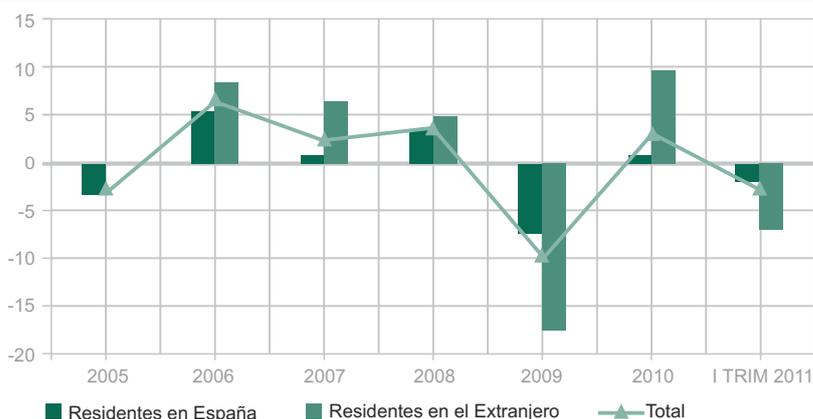
** Tasa de variación interanual

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, acampamentos turísticos y alojamientos rurales, INE y elaboración propia.

El turismo de congresos abre nuevas posibilidades para una ciudad como Burgos, que cuenta con importantes recursos como para ser elegida ciudad de destino de este tipo de actividades.

En el caso del turismo en acampamentos turísticos se han producido caídas del 7,3% en el número de viajeros y del 28,4% en las pernoctaciones, con respecto al mismo trimestre del año anterior, sobre todo en los residentes extranjeros; y para el turismo rural también los viajeros disminuyeron en un 11,8% y un 22,3% para el caso de las pernoctaciones, a pesar de haberse incrementado las plazas en un 13,7%.

Gráfico 6.11: Pernoctaciones en hoteles y procedencia.



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, en acampamentos turísticos y alojamientos de turismo rural, INE y elaboración propia.

Los responsables burgaleses de este sector están obligados a apostar con fuerza por un turismo activo y de calidad en nuestra capital, ya que cuenta con potencial suficiente para ello. A los ya conocidos recursos culturales ligados al valioso patrimonio monumental con el que cuenta, se unirían los todavía no tan conocidos derivados del recién inaugurado Museo de la Evolución Humana, y sin olvidar que a partir del próximo año, Burgos contará con un Palacio de Congresos. Las repercusiones económicas de lo que se llama turismo de congresos son importantes; estudios recientes estiman al respecto una entrada media de 24.000 personas al año, con un gasto por día de unos 230 euros para ciudades de menos de 200.000 habitantes, como Burgos, con unos ingresos globales del orden de los once millones de euros. El aspecto de las infraestructuras estaría en breve cubierto y si a esto se añade una rica gastronomía, una suficiente capacidad hotelera de buena calidad, un creciente potencial del enoturismo y toda la oferta cultural ya comentada, el entorno se presenta más que favorable para que nuestra ciudad sea la capital idónea como destino de este tipo de actividades.

6.6.- SECTOR FINANCIERO

El sistema financiero español, especialmente el sector de las cajas de ahorro, sigue avanzando en el proceso de reestructuración con exigencias cada vez mayores por la desconfianza de los mercados internacionales sobre su solvencia, lo que está ocasionando la mayor transformación del sector financiero vivida en España en las últimas décadas.

Reformas que están afectando de forma más directa a las cajas de ahorro que, con una cuota de casi la mitad del mercado financiero nacional, han tenido un protagonismo muy importante en la expansión económica de la última década. El origen fundacional con fines benéficos-sociales, el control por parte de instituciones públicas y, por tanto, de responsables políticos en la mayoría de los casos, la falta de transparencia, en algunos casos, en la toma de decisiones, de la falta de parangón a nivel internacional, la operatividad diaria como un banco más y su expansión de los últimos años las ha convertido en el centro de atención de los mercados financieros internacionales, que las han percibido como entidades opacas objeto de desconfianza y han contaminado a todo el sistema financiero español. Por tanto, se han convertido en el objetivo preferente de reforma de la autoridad monetaria nacional para trasladar un mensaje de transformación y transparencia a los mercados financieros internacionales, de los que la economía española es tan dependiente por su enorme endeudamiento.

Burgos, por la presencia de tres entidades de origen local, con sus sedes y órganos de decisión en la ciudad, ha sido una plaza financiera singular, con un gran nivel de competitividad financiera que ha favorecido de forma notable a ahorradores e inversores y ha contribuido al desarrollo económico provincial por el decidido apoyo de estas entidades al tejido económico y social local. Por tanto, esta transformación del sistema financiero va a afectar de forma singular a Burgos, pues las dos entidades locales de mayor volumen se integran en sendos proyectos de mayor ámbito territorial. Esta nueva situación restará capacidad de visión, de maniobra y de decisión local a las nuevas entidades, perdiendo la economía burgalesa uno de sus rasgos diferenciales, que suponía una ventaja competitiva y de impulso adicional a la economía local.

En el plano más concreto, la reestructuración del sector financiero se aprecia de manera más palpable en el nuevo redimensionamiento de la red de oficinas y de las plantillas.

Así, la red de oficinas en Burgos ha descendido el -9,5%, desde sus máximos históricos antes de la crisis, por encima de la reducción a nivel autonómico, -8%, y nacional, -6,4%. Estos cierres han afectado en mayor medida a cajas de ahorro (-12,8%), que a bancos (-10%) y apenas si ha afectado a cooperativas de crédito, que tan solo ha cerrado una oficina. Burgos, y especialmente la provincia, se va a ver más afectada por los cierres de sucursales, dado el elevado número de oficinas por habitante y la dispersión de la población en la provincia, que origina que haya muchas oficinas con poco volumen de negocio en núcleos rurales.

Otro de los aspectos apreciables del redimensionamiento del sector es su efecto en el empleo. En el último año los trabajadores cotizantes a la Seguridad Social por cuenta ajena del sector financiero han disminuido en la provincia de Burgos en 100, un -3,1%; disminución menor que a nivel regional (-3,9%) y mayor que a nivel nacional (-2%); y aun queda un largo recorrido hasta que las entidades

La reestructuración de las cajas de ahorro se ha convertido en el objetivo preferente de reforma de la autoridad monetaria nacional, para trasladar un mensaje de transformación y transparencia a los mercados financieros internacionales.

Burgos, que ha sido una plaza financiera singular con un gran nivel de competitividad por la presencia de tres entidades locales, se va a ver muy afectada. Esta nueva situación restará capacidad de visión, de maniobra y de decisión local a las nuevas entidades, perdiendo la economía burgalesa uno de sus rasgos diferenciales, que suponía una ventaja competitiva.

Continúan las consecuencias de la reestructuración financiera ampliando los cierres de sucursales y los reajustes de plantilla.

Las entidades financieras han reducido casi el 10% sus oficinas en Burgos, porcentaje ligeramente superior a la media autonómica y nacional.

En el último año los trabajadores que cotizan a la Seguridad Social por cuenta ajena del sector financiero han disminuido en la provincia de Burgos en casi un 3,1%, por debajo de la media regional (3,9%) y por encima de la media nacional (2%).

El porcentaje de devolución de efectos ha vuelto a incrementarse en el segundo trimestre de 2010 y los primeros meses de 2011. Además, en Burgos lo ha hecho a un ritmo mayor, llegando a superar los porcentajes medios de devoluciones a nivel regional y nacional. Estos incrementos se han centrado especialmente en los efectos gestionados y en cartera de las cajas de ahorro, en menor medida en bancos y apenas perceptible en cooperativas de crédito.

hayan reestructurado sus plantillas, con lo que es previsible más recortes de personal en los próximos meses, recortes que en algunos casos ya se han anunciado.

Una consecuencia más de la actual coyuntura financiera ha sido la disminución de la calidad de los activos y el incremento de la morosidad, que ha crecido con menor intensidad en el 2010, aunque repuntó en los últimos meses. Repunte consecuencia del incremento en el sector de construcción, mientras el resto de sectores no financieros redujeron su morosidad por primera vez desde diciembre de 2007. En relación a los hogares, se ha reducido la morosidad en créditos a la vivienda y en los créditos al consumo.

Para ver la incidencia y evolución en Burgos de la morosidad y comparar con los datos regionales y nacionales, analizamos los datos sobre efectos impagados, tanto en cartera como en gestión de cobro, de las entidades financieras que publica mensualmente el INE desagregados a nivel provincial.

De dichos datos se deduce que, en Burgos, los periodos con mayor porcentaje de devolución de efectos fueron el último trimestre de 2008 y el primero de 2009, en el que se llegó a porcentajes próximos al 5,5%. A partir de dichos periodos, se han ido reduciendo de forma paulatina hasta porcentajes inferiores al 2,5% en agosto de 2010, para incrementarse ligeramente durante el último trimestre de 2010 y los primeros meses de 2011, en porcentajes próximos al 4%. Además, el porcentaje de devoluciones en Burgos ha sido significativamente inferior a la media regional y nacional en los últimos años. Sin embargo, a partir de octubre de 2010, los porcentajes de devolución se han incrementado a ritmos superiores en Burgos, hasta superar la media de la Comunidad Autónoma y de España. Ambos datos, el incremento de devoluciones y que sean superiores a las medias nacional y regional, son datos preocupantes, que pueden estar reflejando un deterioro de la liquidez y capacidad de pago de las empresas de nuestra provincia y una recaída en la deteriorada situación del tejido empresarial local, que hasta ahora había manifestado una mayor solvencia de pagos que la media nacional.

Además, es destacable que el repunte de impagos se centra básicamente en las cajas de ahorro, que alcanzan porcentajes superiores al 5%, y en bastante menor medida a bancos, que se mueve en torno al 3%, y que casi no es perceptible en las cooperativas de crédito, cuyo volumen de impagos no llega al 2%. Estos porcentajes de impago, que en los últimos meses han ampliado sus diferencias, son el reflejo de la exposición al riesgo de los clientes de las distintas entidades financieras, especialmente de la exposición al riesgo inmobiliario.

Tabla 6.10: Porcentaje de efectos de comercio impagados en cartera y en gestión de cobros. (según el importe de los mismos)

Año	España	Castilla y León	Burgos	Burgos		
				Bancos	Cajas	Cooperativas
Febrero 2011	3,10	3,43	3,73	3,14	4,94	1,74
Enero 2011	3,12	3,06	4,07	3,00	5,82	2,50
2010	3,35	3,13	3,15	2,85	3,86	1,88
2009	5,33	6,09	5,45	4,66	6,64	2,98
2008	5,43	5,18	4,55	3,33	6,05	3,63
2007	2,80	2,71	2,17	1,64	2,70	2,54
2006	2,41	2,10	1,78	1,39	2,27	1,54
2005	2,46	2,14	1,81	1,49	2,26	1,64
2004	2,52	2,32	1,96	1,76	2,27	1,63
2003	2,83	3,02	2,22	2,08	2,47	1,31
2002	3,30	3,36	2,62	2,26	3,22	1,50

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

En relación a los créditos en Burgos, después de los esperanzadores datos de los dos primeros trimestres de 2010, los datos del segundo semestre son bastante peores. En el tercer trimestre hubo un crecimiento que no llegó al 1% en tasa interanual y en el cuarto descendió en un -0,64%, por lo que podemos hablar de un práctico estancamiento del crédito desde finales del año 2008. Además, el crédito en estos periodos se desarrolla muy en línea con la evolución regional, que solo creció un 0,05% en el tercer trimestre y descendió un -0,49% en el cuarto.

Evolución peor que a nivel nacional, donde el último trimestre alcanzó crecimientos interanuales superiores al 1%. En el informe anterior los datos del primer semestre parecían indicar un posible repunte de la actividad crediticia, sin embargo, los datos del segundo semestre no permiten mantener ese optimismo y manifiestan que el crédito está estancado, si bien se mantiene en los niveles máximos alcanzados en la etapa final de la expansión económica. Aunque las variaciones son muy pequeñas y apenas significativas, es destacable que la evolución provincial ha sido peor que la nacional, cuando el comportamiento del crédito ha sido habitualmente mejor en Burgos que en la media nacional. Es deseable que sea un dato puntual de un trimestre, pero se añade a la evolución negativa observada de los impagos en Burgos.

Además, como ya se destacó en el anterior informe, el crecimiento del crédito se explica en gran medida por el endeudamiento de las entidades públicas. Así, en Burgos en los dos últimos años se ha incrementado en un 54% el crédito a las administraciones públicas, que aún así tan solo supone el 2,8% del volumen de crédito total y tiene una repercusión limitada en el sistema financiero local, aunque contribuye a ocultar la dimensión real de la disminución del crédito al sector privado, que fue del -1,2% en tasa interanual en Burgos en el cuarto trimestre de 2010.

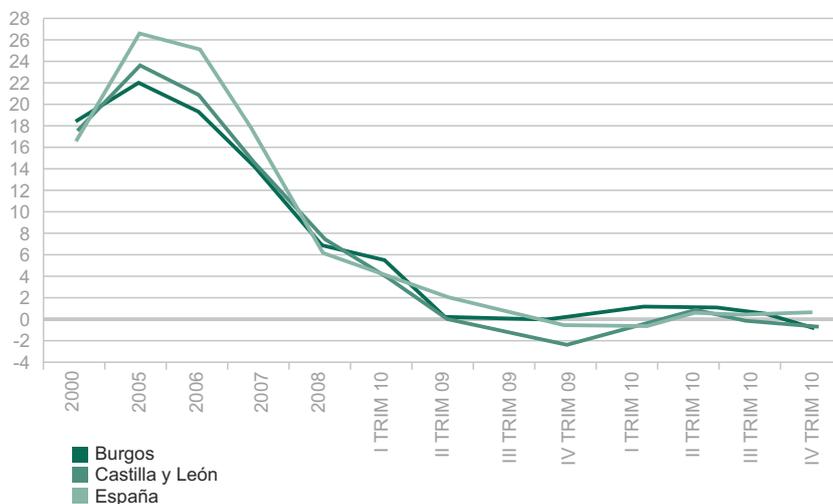
La reordenación del sistema financiero está afectando al peso que los distintos grupos de entidades tienen en la distribución del crédito. Siguen ganando cuota de mercado los bancos, que incrementaron sus créditos en un 5,22% y las cooperativas de crédito, que incrementaron los créditos concedidos el 1,64% y pierden cuota las cajas de ahorros, cuyos créditos disminuyeron un -3,05%, aunque mantienen su posición hegemónica con una cuota del 66% del mercado local de créditos.

Créditos: los datos de 2010 parecen indicar un estancamiento de la tasas de crecimiento del crédito y que el ligero incremento de los dos primeros trimestres de 2010 no se consolida. Además, la evolución en Burgos fue peor que a nivel nacional, donde el último trimestre alcanzó ligeros crecimientos interanuales superiores al 1%.

Las entidades públicas han incrementado su crédito en Burgos en un 54% en los dos últimos años y su crecimiento contribuye a ocultar el estancamiento del crédito

Se está reordenando el crédito en Burgos, ganando cuotas de mercado las cooperativas de crédito y los bancos y perdiéndola las cajas de ahorros al sector privado.

Gráfico 6.12: variación (%) interanual del volumen de créditos.



Fuente: Banco de España y elaboración propia.

El segundo semestre vuelve a confirmar el papel más dinámico de los bancos en la reactivación del crédito, frente al papel más activo durante las etapas iniciales de la crisis de las entidades locales, cajas y especialmente cooperativas de crédito, en el mantenimiento de una mayor actividad crediticia en Burgos. Durante el año 2010 han sido los bancos quienes han mantenido el crédito en el mercado local y en menor medida las cooperativas de crédito. Posiblemente, los procesos de integración de las cajas de ahorros las tengan excesivamente absorbidas en su propia problemática y no se estén centrando en la reactivación del sector crediticio, lo cual también estaría contribuyendo a su estancamiento.

Los depósitos¹⁰ parecen haber tocado fondo y se incrementan en porcentajes muy pequeños, pero sostenidos durante todos los trimestres del 2010 en Burgos, alcanzando incrementos interanuales en el último trimestre del 3,8%. Todo ello

Depósitos: se incrementan en porcentajes muy pequeños, pero sostenidos durante todos los trimestres del 2010 en Burgos, alcanzando incrementos interanuales en el último trimestre del 3,8%, gracias al ahorro privado. Cifras que mejoran los datos a nivel regional y nacional.

¹⁰ Los datos de depósitos hay que tomarlos con cierta cautela, pues se incluyen los traspasos a depósitos bancarios de activos de los ahorradores que estaban invertidos en activos fuera de balance (fondos de inversión, mercados financieros...). Además, pueden estar afectados por emisiones o vencimientos de titularizaciones.

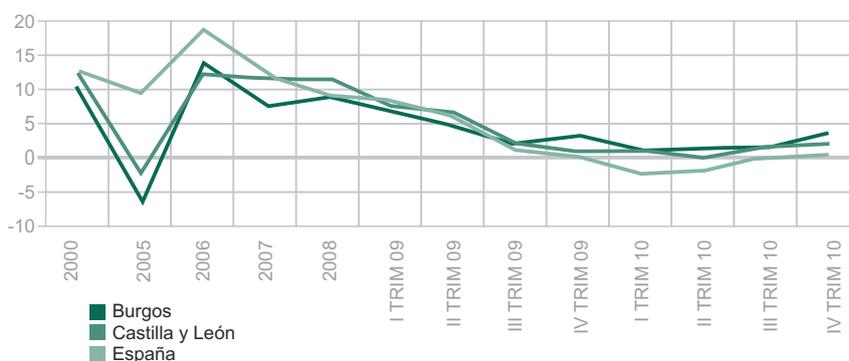
gracias al ahorro privado, dado que las administraciones públicas han continuado disminuyendo su volumen de depósitos, acuciadas por la situación económica y social que disminuye la recaudación pública e incrementa el gasto. Además, y en el ámbito financiero, encontramos una magnitud cuya evolución a nivel local presenta mejores cifras que en la región y en el conjunto del estado, aunque con una tendencia similar en los distintos ámbitos geográficos.

La contención del gasto por familias y empresas, como medida preventiva en la actual coyuntura económica, frena el crédito y aumenta el ahorro, que se manifiesta en el incremento de depósitos.

Los depósitos reflejan de forma más acentuada la reordenación del sector. El volumen de depósitos se incrementa considerablemente en bancos, también lo hace en las cooperativas de crédito, sin embargo, disminuyen en las cajas de ahorro.

La evolución de los depósitos según la naturaleza jurídica de las entidades ha sido muy dispar en Burgos. La banca ha tenido tasas de crecimiento sorprendentemente altas, hasta el 34% interanual en el 4º trimestre de 2010, por los incrementos de depósitos del sector privado. Sin embargo, las cajas de ahorro han desacelerado progresivamente su crecimiento y han mantenido tasas interanuales negativas a partir del 2º trimestre, del -2,5%, tanto por la pérdida de depósitos de las administraciones públicas como de otros sectores residentes. Las cooperativas de crédito disminuyeron los depósitos en el segundo y tercer trimestre, pero en el cuarto recuperaron tasas de crecimiento interanual del 3,5%, próximas a la media provincial. Todos estos movimientos de depósitos se mantienen con situaciones financieras, especialmente de liquidez, muy dispares en cada entidad y con los mercados mayoristas de financiación aún muy recelosos de la situación de cada entidad, por lo que sigue manteniéndose una fuerte competencia por la captación de pasivo. Además las cajas de ahorro continúan sin culminar los procesos de reestructuración que están mermando su capacidad operativa.

Gráfico 6.13: Variación (%) interanual del volumen de depósitos.



Fuente: Banco de España y elaboración propia.

Para resumir, indicar que se observa un ligero, pero preocupante, repunte de la devolución de efectos comerciales y un estancamiento del crédito. Además, por primera vez en los últimos años, ambas magnitudes presentan una evolución peor en Burgos que en el conjunto de Castilla y León y de España. Sin embargo, los depósitos reflejan una evolución ligeramente positiva con incrementos y tasas de recuperación interanuales superiores a las medias regional y nacional.

Para resumir, se observa un ligero, pero preocupante, repunte de la devolución de efectos comerciales y un estancamiento del crédito. Además, por primera vez en los últimos años, ambas magnitudes: devolución de efectos y créditos, presentan una evolución peor en Burgos que en el conjunto de Castilla y León y de España. Síntomas de que la prolongación de la coyuntura económica desfavorable está empezando a quebrantar la mayor resistencia y fortaleza que la economía burgalesa ha mantenido en relación a la evolución regional y nacional. La reestructuración del sector financiero, que afecta de forma muy específica a las dos entidades locales con mayor cuota de mercado en Burgos, no está siendo favorable para la economía burgalesa porque no se terminan de concluir los procesos de integración y las resta capacidad operativa local. Todo ello en un contexto macroeconómico, en que se desenvuelve la actividad financiera, que sigue siendo muy adverso: reducción del volumen del negocio bancario, márgenes de intermediación muy limitados, altas tasas de morosidad y tensiones de liquidez. A pesar de todo ello, los depósitos bancarios experimentan una evolución positiva que reflejan el incremento de ahorro. Además, Burgos sigue manteniendo incrementos y tasas de recuperación interanuales superiores a la media regional y nacional.

6.7.- PRECIOS Y SALARIOS

En el primer trimestre del año los precios mantuvieron la tendencia ascendente observada en la segunda parte del 2010, reflejo, sobre todo, de la tensión en los mercados de crudo y de materias primas, así como de la repercusión del alza de los impuestos indirectos.

Tras acabar el año 2010 con una tasa de inflación del 2,8%, en los primeros meses de 2011, la variación interanual del IPC siguió aumentando hasta situarse en marzo en el 3,7%, superando en dos puntos y medio la alcanzada en el mismo periodo del año anterior. De esta forma, la tasa de inflación registra en la provincia de Burgos su valor más elevado desde octubre de 2008. Por otra parte, la inflación acumulada en el primer trimestre del 2011 es del 0,4%.

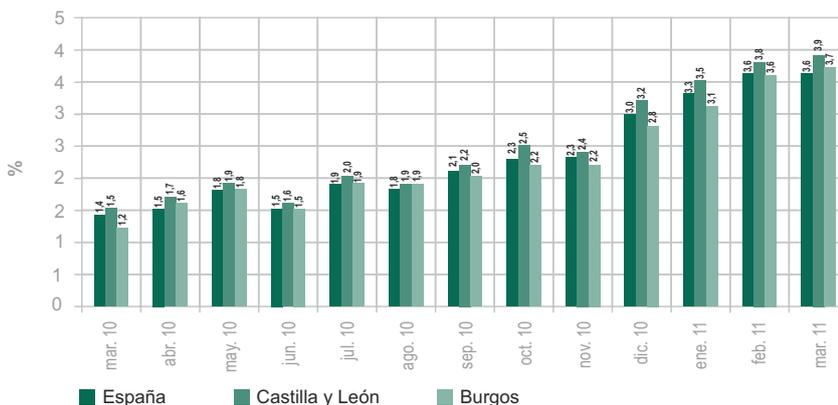
El perfil de evolución de la inflación es muy similar al del conjunto regional y nacional, si bien la tasa interanual de la provincia se sitúa en marzo una décima por encima de la registrada en España, pero dos décimas por debajo de la castellano-leonesa.

Las previsiones apuntan a una moderación de la inflación en la segunda mitad del año, aunque esta quedará condicionada por la evolución de la cotización del crudo.

El primer trimestre de 2011 finaliza en Burgos con una tasa de inflación interanual del 3,7%.

La inflación en la provincia de Burgos es superior a la del conjunto de España.

Gráfico 6.14: Evolución anual del Índice de Precios de Consumo. IPC 2010-2011. Provincia de Burgos, Castilla y León y España. (Tasa de variación interanual)



Fuente: INE y elaboración propia.

Tabla 6.11: IPC Burgos. Marzo 2011. Índice general y de grupos de gasto. (% de Variación)

	Mensual	En lo que va de año	Anual
General	0,9	0,4	3,7
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0,3	0	2,5
Bebidas alcohólicas y tabaco	0,2	2,5	13,8
Vestido y calzado	5,7	-9,6	0,5
Vivienda	0,4	4,5	9,1
Menaje	0,6	0,3	0,8
Medicina	0	0,2	-2
Transporte	1,7	4	9,9
Comunicaciones	0	-0,1	-0,7
Ocio y cultura	0,5	-0,8	-0,7
Enseñanza	0	0	2,8
Hoteles, cafés y restaurantes	0,1	0,2	1,2
Otros bienes y servicios	0,8	1,4	2,5

Fuente: INE y elaboración propia.

Las mayores subidas interanuales de precios se registraron en bebidas alcohólicas y tabaco (13,8%), transporte (9,9%) y vivienda (9,1%). La mayor caída corresponde a medicina (-2%).

Por grupos de bienes, destaca **Bebidas Alcohólicas y Tabaco** como el más inflacionista con una tasa anual del 13,8%, sobre todo por el incremento de los precios del tabaco (19,9%).

A este grupo le sigue **Transporte**, con un crecimiento interanual del 9,9% en el contexto de aumento del precio de carburantes y combustibles.

Asimismo, **Vivienda** también presenta una tasa de inflación elevada (9,1%), debido a las subidas en electricidad, gas y otros combustibles que en la provincia se cifran en un 16,8%. Además, en lo que va de 2011 es el grupo más inflacionista, ya que sus precios han crecido un 4,5%.

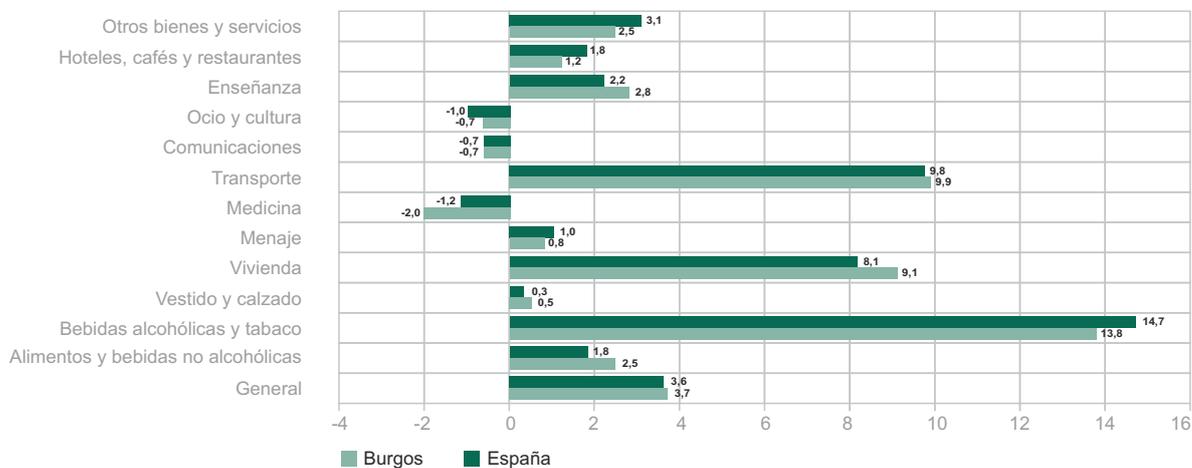
Por el contrario, entre los grupos que presentan una inflación interanual negativa destaca el de **Medicina** (-2%) por el descenso en un 4,8% de los medicamentos y productos terapéuticos.

También disminuyen los precios en los sectores de **Comunicaciones y Ocio-cultura**, en este último básicamente por el apartado de "Viaje organizado", cuya caída interanual es de un 2,5%.

Si comparamos la inflación de la provincia con la del conjunto de España, el detalle por grupos de gasto permite destacar que:

- "Vivienda" y "Alimentos-Bebidas no alcohólicas" tienen un comportamiento claramente más inflacionista en la provincia con diferencias respecto a España de un punto y siete décimas respectivamente.
- Por el contrario, "Bebidas alcohólicas y tabaco" y "Medicina" presentan tasas de inflación menores en Burgos, situándose nueve y ocho décimas por debajo de la inflación española.

Gráfico 6.15: Evolución del IPC por grupos de gasto en Burgos y España. Marzo 2011. (Tasas interanuales)



Fuente: INE y elaboración propia.

El aumento salarial pactado en los convenios colectivos alcanza en el primer trimestre de 2011 el 1,58%.

Respecto a la evolución de los salarios, la Estadística de Convenios Colectivos de Trabajo recoge que, con los datos registrados hasta el 31 de marzo, el incremento salarial medio pactado en los convenios colectivos con efectos económicos en 2011 se situó en Burgos en el 1,58%, inferior en casi punto y medio a la media nacional y más de dos puntos por debajo de la inflación registrada. Si se compara con el mismo periodo del año anterior encontramos un aumento ligeramente mayor de los salarios negociados en este ejercicio respecto a 2010 cuando se situó en el 1,45%.

Los Convenios registrados en los tres primeros meses del año en la provincia de Burgos son 14, que afectan a 3.912 empresas y a 18.121 trabajadores.

Según el ámbito funcional, la subida salarial pactada en los Convenios de Empresa, que afectaron a 59 trabajadores, ha sido del 1%, inferior, como es habitual, al 1,58% de aumento pactado en los Convenios de otro ámbito.

**Tabla 6.12: Convenios, Empresas y Trabajadores afectados.
Aumento salarial pactado. (Registrados hasta marzo 2011. Inicios efectos
económicos ene-dic de 2011)**

España	Castilla y León	Burgos	Total Convenios
1.462	144	14	Convenios
327.270	16.512	3.912	Empresas
2.780.469	85.519	18.121	Trabajadores
3,06	2,39	1,58	Aumento salarial (%)
			Convenios de Empresa
1.128	87	2	Convenios
239.061	7.447	59	Trabajadores
1,85	1,94	1,00	Aumento salarial (%)
			Convenios de otro ámbito
334	57	12	Convenios
2.541.408	78.072	18.062	Trabajadores
3,18	2,43	1,58	Aumento salarial (%)

Fuente: MTIN, Estadística de Convenios Colectivos y elaboración propia

6.8.- MERCADO DE TRABAJO

El mercado de trabajo burgalés ha evolucionado durante el segundo semestre de 2010 y principios de 2011, en la mayor parte de los indicadores disponibles, en consonancia con lo observado en el mercado castellano-leonés.

El número de activos descendió un 0,8% en el tercer trimestre de 2010, siguiendo la tendencia descrita en los cinco trimestres anteriores. Sin embargo, en el cuarto trimestre de 2010 y en el primer trimestre de 2011 se incrementa un 1,06% y un 1,25% respectivamente, respecto al mismo período del año anterior, lo cual lleva la cifra absoluta de activos a 185.800 en el primer trimestre de 2011, nivel superior al registrado en el mismo trimestre del año anterior (183.500).

Por su parte, la tasa de actividad provincial, tras experimentar un ascenso en los últimos trimestres de 2010 (60,46% y 61,49% respectivamente), retrocede en el primer trimestre de 2011 (60,29%), situándose a un nivel superior al alcanzado en el mismo periodo de 2010 (59,05%). Así, la tasa de actividad burgalesa supera en 5,37 puntos porcentuales la tasa media castellano-leonesa, aumentando la distancia que les separaba un año antes (4,59 puntos porcentuales). Este comportamiento ha venido acompañado de una caída en la ocupación en los tres trimestres analizados en este boletín (-3,02%, -0,56% y -1,64%, respectivamente), debido al descenso de la ocupación registrado en los sectores industriales, de la construcción y servicios. Así, el total de ocupados en el primer trimestre de 2011 en Burgos ha sido de 155.900, nivel inferior al registrado en el mismo trimestre del año anterior (158.500).

A nivel sectorial, la actividad terciaria ha tenido un comportamiento desigual. Si en el tercer trimestre de 2010 el sector servicios creó puestos de trabajo a un ritmo del 0,4%, respecto del mismo período del año anterior, en el cuarto trimestre de 2010 y en el primer trimestre de 2011 se registra un descenso del número de ocupados del 2,7% y 2,6%, respectivamente. Este comportamiento tiene una repercusión notable para la ocupación de la provincia ya que un 63% de los empleos pertenecen a este sector (98.200 en el primer trimestre de 2011, lo que supone una reducción de 2.600 empleos respecto al mismo trimestre del año 2010).

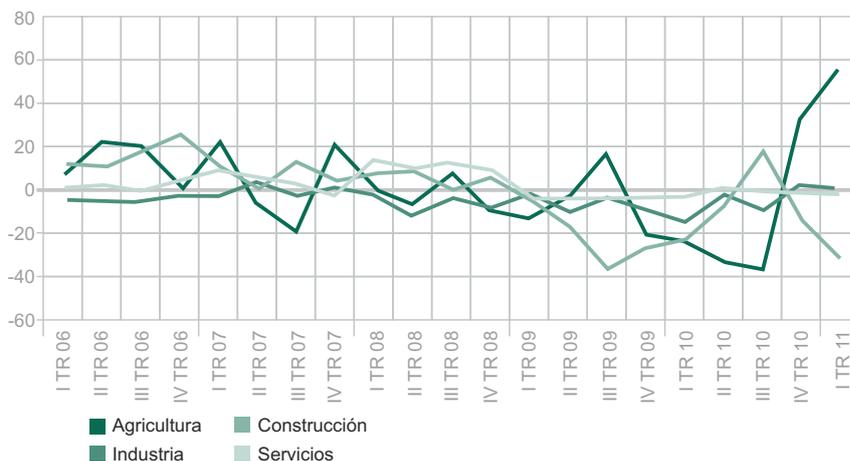
En lo que respecta a otra fuente de empleo en Burgos en la década anterior, el sector de la construcción creó empleo en el tercer trimestre de 2010 a un ritmo del 17,1%. Sin embargo, experimenta un fuerte retroceso en el número de ocupados en el cuarto trimestre de 2010 y en el primer trimestre de 2011 (-13,3% y -31,3%, respectivamente). Así, al comparar la situación en el primer trimestre de 2010,

La tasa de ocupación se reduce en los dos últimos trimestres de 2010 y en el primer trimestre de 2011.

Tras crear empleo durante el tercer trimestre de 2010, la ocupación en el sector servicios se reduce en el cuarto trimestre de 2010 y en el primer trimestre de 2011.

fecha en que la construcción proporcionaba empleo a 14.400 personas en la provincia, con el primer trimestre del año 2011 cuando los ocupados eran 9.900 (un 6,4% del total), se constata una pérdida de 4.500 empleos en Burgos.

Gráfico 6.16: Evolución sectorial del empleo en Burgos. (Tasas de variación interanual)



Fuente: Instituto Nacional de Empleo, INE y elaboración propia.

Otro de los hechos más relevantes de la evolución de la ocupación en la provincia fue el descenso notable del número de ocupados de la industria (-9%) en el tercer trimestre de 2010. Sin embargo, dicho sector genera empleo a finales de 2010 y principios de 2011 (con unas tasas de variación respecto del mismo período del año anterior del 1,8% y 0,6, respectivamente). Esto supone situarse en unos niveles de ocupación de 36.100 personas. En total, se han ganado 200 empleos en la industria respecto a los que existían en el primer trimestre de 2010. Debe tenerse en cuenta que el sector manufacturero representa un 23,2% del empleo total de la provincia, menos de la mitad del peso del sector servicios.

En el cuarto trimestre de 2010 y en el primer trimestre de 2011 se observa una fuerte destrucción de empleo en la construcción, que contrasta con el aumento de la ocupación en la industria y en la agricultura, muy intenso en el último sector.

La tasa de paro ha crecido de forma notable.

Por último, en la agricultura ha habido un incremento de 4.200 puestos de trabajo respecto a los que contaba al finalizar el primer trimestre de 2010. Así, el número de ocupados se sitúa en 11.700, nivel muy superior al alcanzado un año antes (7.500). Esta ganancia de empleo es consecuencia del marcado aumento de la ocupación en el cuarto trimestre de 2010 y el primer trimestre de 2011 (33% y 56%, respectivamente), en relación con el mismo período del año anterior. Ello contrasta con el fuerte retroceso en la ocupación experimentado en el tercer trimestre de 2010 (-35,5%). En cualquier caso, la agricultura es un sector con un peso reducido en el empleo provincial, con un 7,5% del total.

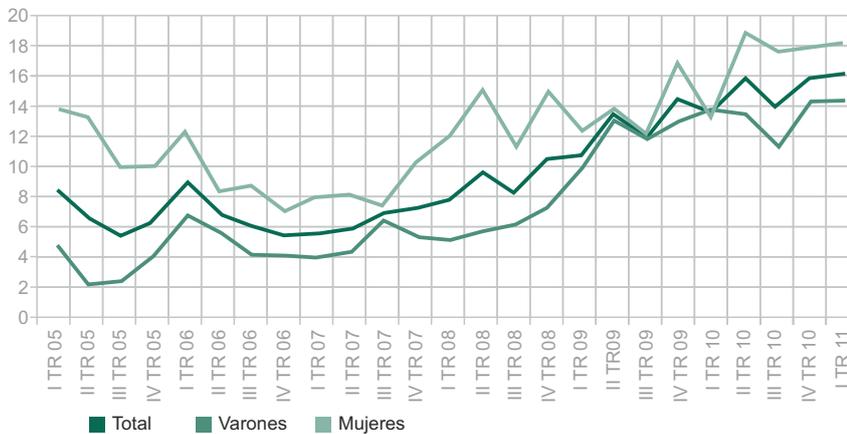
Esta evolución de la ocupación y del número de activos ha determinado el incremento de los desempleados y de la tasa de paro. Durante los dos últimos trimestres de 2010 y el primer trimestre de 2011 el crecimiento del número de parados fue bastante intenso respecto del mismo período del año anterior. Así, los activos registraron unas tasas de variación en dichos trimestres del -0,8%, 1,06% y 1,25%, respectivamente, y la ocupación experimentó un descenso del 3,02%, 0,56% y 1,64% respectivamente, lo que llevó a un incremento en el número de parados hasta alcanzar 29.900 personas sin trabajo en el primer trimestre de 2011 (4.900 más que en el mismo período de 2010). La tasa de paro creció desde el 13,6% a principios de 2010 hasta el 16,1% del primer trimestre de 2011. Han resultado perjudicados tanto el colectivo femenino, cuya tasa de paro pasó del 13,2% al 18,2%, como el colectivo masculino, cuya tasa de paro pasó del 13,9% al 14,3% en el mismo período. Las tasas de variación de los parados en los dos últimos trimestres de 2010 y en el primer trimestre de 2011 respecto del mismo período del año anterior fueron del 15,5%, 10,7% y 19,6%, respectivamente. Mientras que en las mujeres se registra un ascenso en los tres trimestres (52,7%, 12,3% y 51%, respectivamente), en los hombres se observa un incremento en el cuarto trimestre de 2010 (9,2%) y un descenso en el tercer trimestre de 2010 y en el primer trimestre de 2011 (-10,5% y -2%, respectivamente).

En lo que respecta al registro de la Seguridad Social, la afiliación entre abril de 2010 y abril de 2011 ha descendido un 0,18%. Así, si abril de 2010 finalizó con 146.944 afiliados a la Seguridad Social en la provincia, en el mes de abril de 2011 se alcanza una cifra de 146.676 personas. Agosto fue el mes con el retroceso más elevado, con un -1,61% interanual, registrándose tasas de variación interanual

negativas desde septiembre de 2008. En el último año la tasa de variación intermensual ha sido positiva en ocho meses.

El número de afiliados a la Seguridad Social se ha reducido.

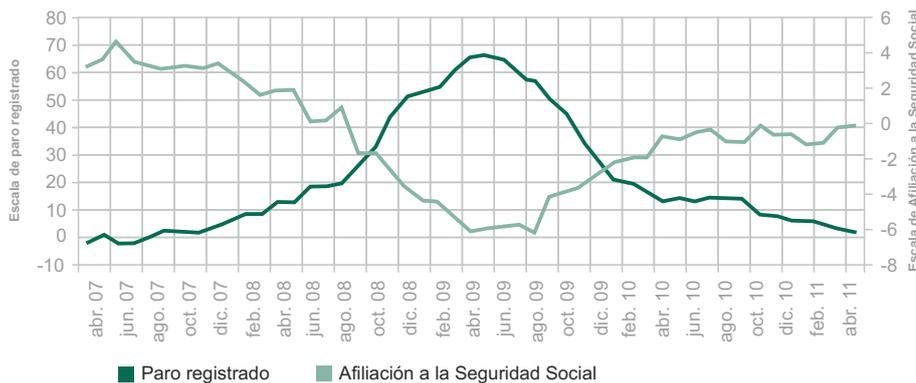
Gráfico 6.17: Tasa de paro (EPA). Burgos



Fuente: Instituto Nacional de Empleo, INE y elaboración propia.

El paro registrado, por otra parte, pasó de 26.539 personas en abril de 2010 a 26.950 personas en abril de 2011. En el último año la tasa de variación intermensual ha sido negativa en cinco meses. Todas estas fluctuaciones sitúan en el mes de julio de 2010 la cifra más baja de parados (23.767), mientras que la cifra más alta fue en febrero de 2011 con 27.535 personas. Por su parte, la tasa de variación del paro registrado en abril de 2011 respecto del mismo período del año anterior es del 1,55%. Mientras que en los hombres se ha detectado un descenso del 1,66%, en las mujeres se alcanza una tasa de variación interanual positiva del 4,69%.

Gráfico 6.18: Paro registrado y Afiliación a la Seguridad Social.
Tasa de variación interanual



Fuente: Instituto Nacional de Empleo, INE y elaboración propia.

6.9.- SECTOR EXTERIOR

En el año 2010, las compras al exterior de la provincia de Burgos alcanzan un valor de 1.850,42 millones de euros, lo que significa un descenso del 5,85% respecto al mismo período del año anterior. Por el contrario, el 2010 se cierra en Castilla-León y en España con un aumento interanual de las importaciones de un 12,18% y 15,50% respectivamente.

En el año 2010 caen las importaciones (-5,85%) pero aumentan las exportaciones (11,27%) de la provincia de Burgos.

Por otra parte, el valor de las exportaciones de la provincia de Burgos en este período se situó en 2.575,19 millones de euros, lo que supone un aumento del 11,27% respecto al año 2009. Sin embargo, este crecimiento interanual es inferior tanto al de la comunidad autónoma (12,17%) como al del conjunto de España (16,20%).

Este notable dinamismo de las exportaciones burgalesas tiene lugar en un contexto de recuperación económica y mejor evolución de la demanda de los principales países de destino de las ventas de Burgos en el exterior.

Tabla 6.13: Comercio Exterior de Burgos.

	Exportaciones ¹	Importaciones ¹	Saldo comercial ¹	Tasa de Cobertura (%)
2009	2.314.421,01	1.965.366,38	349.054,63	117,76
2010	2.575.198,68	1.850.421,85	724.776,83	139,17
Variación interanual (%)	11,27	-5,85	107,64	-

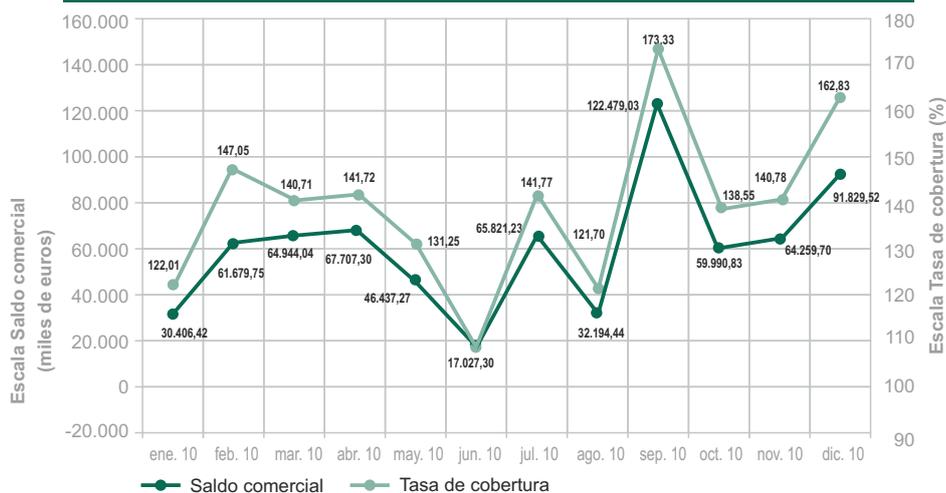
Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y elaboración propia.

(1) Miles de euros

En el año 2010 el sector exterior mantuvo el superávit en su balanza comercial.

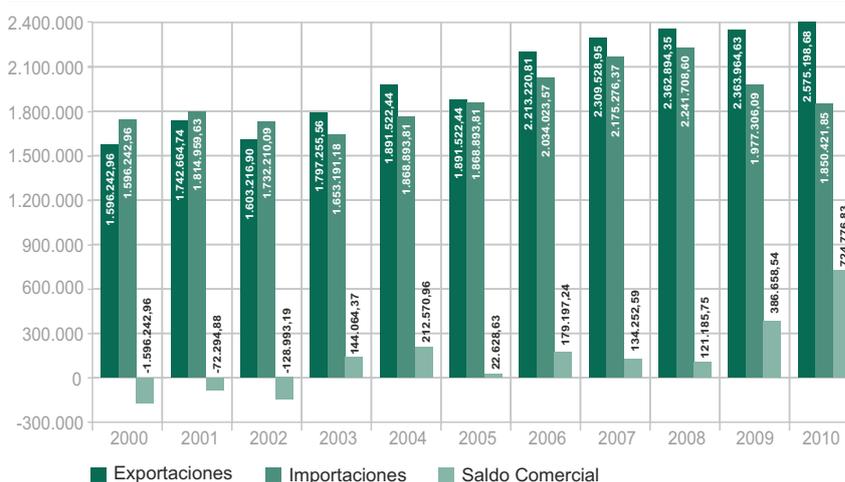
Como resultado de la evolución de las exportaciones y las importaciones en los últimos doce meses, la trayectoria del saldo comercial y de la tasa de cobertura de la provincia de Burgos queda reflejada en el gráfico 6.19. A lo largo de 2010 el sector exterior mantiene el superávit en su balanza comercial, destacando la tasa de cobertura del 173,33% alcanzada en septiembre.

Gráfico 6.19: Saldo comercial y tasa de cobertura. 2010. Provincia de Burgos



Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y elaboración propia.

Gráfico 6.20: Evolución de las Exportaciones, Importaciones y del Saldo Comercial. Provincia de Burgos. (Miles de Euros)



Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y elaboración propia.

En el acumulado del año se produjo un superávit comercial de 724,76 millones de euros. La tasa de cobertura se situó en 139,17%, superior a la de Castilla y León (119,07%) y a la de España (78,04%).

En el gráfico 6.20, podemos ver como desde el año 2003 el saldo comercial de la provincia de Burgos es positivo. Como se aprecia, en 2010 las exportaciones aumentaron respecto al año anterior mientras que las importaciones descendieron, muestra del desigual comportamiento de la demanda externa e interna.

Por sectores, el 59,86% del total de las exportaciones en el año 2010 correspondieron a Semimanufacturas (1.541,4 millones €), que respecto a las de 2009, aumentaron un 11,78%. Le siguen en importancia de peso las exportaciones de Alimentos (10,35%) y Otras mercancías (8,54%).

Tabla 6.14: Comercio Exterior de Burgos. Desglose por sectores económicos. 2010

	Exportaciones		Importaciones	
	(%)Total	(%)Var. Interanual	(%)Total	(%)Var. Interanual
Alimentos	10,35	17,20	19,18	-0,60
Productos Energéticos	0,30	-15,36	0,23	-27,51
Materias Primas	1,26	24,01	2,97	48,96
Semimanufacturas	59,86	11,78	51,54	-13,41
Bienes de Equipo	7,96	-0,95	14,43	3,66
Sector Automóvil	6,40	11,51	2,31	-6,43
Bienes de Consumo Duradero	1,34	27,06	0,81	24,81
Manufacturas de Consumo	3,99	15,72	6,75	2,90
Otras Mercancías	8,54	8,88	0,77	50,94
TOTAL	100,00	11,27	100,00	-5,85

Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y elaboración propia.

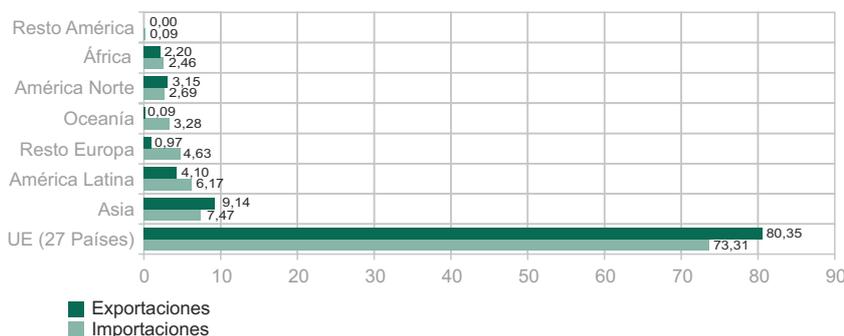
En cuanto a las importaciones, el principal sector es el de Semimanufacturas (51,54% del total) con una disminución respecto del 2009 de un 13,41%. A continuación destacan las importaciones de Alimentos (19,18%) y Bienes de equipo (14,43%).

El principal destino de las exportaciones de Burgos es la Unión Europea, a la que durante el año 2010 se destinaron el 73,31% del total de las mercancías (1.887,9 millones €) y de la que procedieron el 80,35% de las importaciones (1.486,2 millones €). Respecto del 2009 las exportaciones a este área aumentaron un 9,93% y las importaciones descendieron un 12,50%.

A la UE le siguen en importancia de peso, tanto en exportaciones como en importaciones, las que tienen como destino y origen Asia (7,47% y 9,14% respectivamente) y América Latina (6,17% y 4,10%). Destaca el incremento interanual del 184,39% de las exportaciones a América del Norte.

La Unión Europea sigue siendo el principal destino de las exportaciones de la provincia burgalesa.

Gráfico 6.21: Comercio exterior de Burgos por áreas geográficas. 2010, (% del total)



Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y elaboración propia.

El sector servicios:

- 1.- Sigue generando empleo, aunque a ritmos inferiores a periodos anteriores.
- 2.- El incremento del empleo en el sector servicios está muy ligado a actividades vinculadas al sector público y al ejercicio de la actividad por cuenta ajena.
- 3.- La evolución del empleo en el sector servicios en Burgos es muy similar al contexto regional y nacional.
4. Hay que destacar la recuperación moderada de cotizantes autónomos en el sector servicios. Es la primera vez que los trabajadores por cuenta propia en el sector servicios presentan cifras positivas desde el estallido de la crisis.
5. Evolución dispar de los distintos subsectores que integran el sector servicios. Han presentado un mejor comportamiento administración pública, defensa y seguridad social, las actividades administrativas y servicios auxiliares, la educación, la sanidad y servicios sociales, la información y comunicación frente a las actividades artísticas, recreativas y entretenimiento, actividades financieras y de seguros, las englobadas en otros servicios y comercio y reparación de vehículos.

6.10.- EVOLUCIÓN DEL SECTOR SERVICIOS EN BURGOS

En el boletín de Coyuntura Económica de la Provincia de Burgos número 2 se realizó un estudio pormenorizado del sector y su encuadre en el marco regional y nacional, con datos estadísticos de comienzos de 2010. Partiendo de esa foto fija del sector, en los siguientes boletines se incorpora la evolución del mismo, ciñéndonos a la provincia de Burgos, aunque sin perder la referencia regional y nacional. El estudio se realiza desagregando el sector de acuerdo con la Clasificación Nacional de Actividades Económicas en su versión de 2009 desglosada a un dígito.

Los análisis aquí reflejados se hacen en función de la evolución del empleo en el sector servicios, medido por el número de afiliados en alta laboral en la Seguridad Social¹¹. Se ha considerado esta variable por ser la única accesible que se conoce, que permite desglosar el sector a nivel provincial por actividades económicas, comparándolo con los datos a nivel regional y nacional.

Los servicios en España y en Burgos, como en las economías desarrolladas, van adquiriendo cada vez más importancia en la economía. Además, en épocas de crisis económicas toma mayor relevancia, pues se convierte en el sector donde encontrar alternativas para el fomento de la actividad económica dado que los procesos de reestructuración económica suelen afectar en mayor medida al sector primario e industrial. Para analizar la evolución del conjunto del sector servicios se pueden utilizar los datos de la EPA o el número de afiliados a los regímenes de protección social. Existen discrepancias significativas en la magnitud de los datos, por lo que es difícil hacer afirmaciones concretas, pero sí señalar unas mínimas tendencias:

1. El sector servicios en su conjunto sigue generando empleo, aunque en el último periodo interanual (abril 2010 - abril 2011) lo ha hecho a un ritmo menor (1,16%) que en periodos anteriores. No obstante, sigue ganando peso en el conjunto de la economía provincial, dado que el sector industrial ha generado empleo en menor medida (0,78%) y por la intensa pérdida de empleo en el sector de la construcción (-9,63%) y la constante disminución en la agricultura (-1,92%).

2. El incremento del empleo en el sector servicios está muy ligado a actividades vinculadas al sector público y al ejercicio de la actividad por cuenta ajena: Administración Pública, Defensa y Seguridad Social, Educación y Actividades Sanitarias y Servicios Sociales. No se dispone de datos para saber si este incremento se ha realizado con financiación pública o privada. No se ha realizado con incremento del empleo público y, por tanto, es incremento de empleo en el sector privado, pero pudiera ser con gasto público vía contratos con el sector público. Aunque el incremento y la mejora de los servicios básicos que incluyen estos epígrafes es siempre deseable, en la actual coyuntura económica con una fuerte restricción de los recursos públicos no es la expansión más conveniente ni sostenible a largo plazo si se realiza con financiación pública.

3. La evolución del sector servicios en Burgos (1,16%) ha sido inferior a la evolución a nivel regional (1,51%) y ligeramente superior a la media nacional (1,09%). Por tanto, se observa una evolución más homogénea de Burgos con el entorno regional y nacional y parece haber perdido el mayor empuje del sector que se observaba en Burgos en los periodos anteriores.

4. En los boletines anteriores se observaba que el incremento de cotizantes en el sector servicios era de trabajadores por cuenta ajena, lo cual implica que la actual coyuntura económica está induciendo un redimensionamiento de las empresas del sector servicios. Aspecto que se ha valorado negativamente, pues se considera que con la pérdida de autónomos el sector pierde iniciativa, flexibilidad, creatividad, diversidad y capacidad de desarrollo en el medio y largo plazo. Por tanto, hay que destacar en esta ocasión que se han recuperado los cotizantes autónomos en el sector servicios, muy moderadamente, pero han incrementado

¹¹ En esta ocasión no se disponen de datos actualizados de las distintas mutualidades de funcionarios, dado que se publican anualmente en las memorias respectivas y aún no se ha publicado la correspondiente al 2010. No obstante, dado su carácter de empleo público tiene escasas variaciones. Medir la ocupación según la afiliación a los distintos sistemas de protección social (Seguridad Social y Mutualidades de Funcionarios: MUFACE, MUJEGU e ISFAS), no es la medida más adecuada, pero es la única de la que se disponen de datos desagregados. Esta forma tiende a sobredimensionar el peso del sector servicios en la economía y presenta discrepancias con la EPA. Ambas cuestiones se explican porque dentro del sector servicios hay una mayor tasa de ocupación a tiempo parcial (en los datos de cotizantes no se ha diferenciado el grado de ocupación) y por la existencia de mayores tasas de empleo no declarado en los sectores primario y secundario, especialmente en construcción y agricultura.

tanto a nivel provincial (0,25%), como regional (0,18%) y nacional (0,38%). Incremento que se interpreta como un primer síntoma de fortalecimiento de la iniciativa económica por parte de los individuos para remontar la actual coyuntura económica.

5. Dada la heterogeneidad del sector servicios es normal que la evolución de los distintos subsectores sea muy dispar. Han presentado un mejor comportamiento Administración Pública, Defensa y Seguridad Social, las Actividades Administrativas y Servicios Auxiliares, la Educación, la Sanidad y Servicios Sociales, la Información y Comunicación frente a las Actividades Artísticas, Recreativas y Entretenimiento, Actividades Financieras y de Seguros, las englobadas en Otros Servicios y Comercio y Reparación de Vehículos que en el último año han tenido una clara evolución negativa. En algunos casos, son los sectores que han estado en el origen y en el epicentro de la actual situación y, en todos ellos, son los sectores que están soportando las consecuencias más negativas.

Tabla 6.15: Afiliados a los distintos regímenes de protección social en Burgos a 29/04/2011 y porcentaje de variación en el último año

Afiliados	Variación %			
	Burgos	Castilla y León	España	
8.486	-1,92	-2,48	-0,77	A. Agricultura y ganadería
33.400	0,78	-1,49	-2,40	B-E. Industrias
13.251	-9,63	-9,00	-11,22	C. Construcción
91.539	1,16	1,51	1,09	G-U. Servicios
21.426	-1,75	-0,61	0,12	G. Comercio y Reparación de Vehículos
6.835	0,00	-2,30	-1,45	H. Transportes y Almacenamiento
10.126	-0,06	0,48	2,82	I. Hostelería
1.152	2,67	4,32	2,11	J. Información y Comunicación
3.113	-3,11	-3,90	-2,01	K. Actividades Financieras y Seguros
433	1,41	1,11	2,33	L. Actividades Inmobiliarias
4.463	-0,07	0,41	0,00	M. Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas
8.864	4,60	3,16	1,05	N. Actividades Administrativas y Servicios Auxiliares
6.797	5,94	5,27	0,75	O. Administración Pública, Defensa y Seguridad Social
6.603	5,14	3,35	1,40	P. Educación
14.284	4,24	5,44	5,48	Q. Actividades Sanitarias y Servicios Sociales
1.386	-4,61	0,48	0,84	R. Actividades Artísticas, Recreativas y Entretenimiento
3.984	-2,04	-1,01	-1,22	S. Otros Servicios
2.073	-0,96	0,30	0,37	T. Hogares y Empleo Doméstico
146.676	-0,18	-0,32	-0,60	TOTAL

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Seguridad Social.

Comercio y reparación de vehículos

Ha cambiado la evolución observada en el boletín anterior y en el último año han disminuido de forma significativa (-1,75%) los cotizantes en Burgos en esta actividad. Disminución muy superior a la media regional (-0,61%) y nacional, que fue ligeramente positiva (0,12%). El dato referido a Burgos es preocupante por su signo y su cuantía en el subsector de mayor peso dentro del sector servicios, pero lo es mucho más por la dispar evolución en comparación al dato a nivel regional y nacional.

Además, ha habido otro cambio significativo, mientras que anteriormente se observaba incremento de afiliados por cuenta ajena, frente a disminuciones de afiliados autónomos. En esta ocasión son los afiliados por cuenta ajena los que disminuyen de forma significativa (-2,41%) y los autónomos lo hacen de forma muy leve (-0,13%). El estancamiento de la pérdida de empleo autónomo puede suponer que el sector toque fondo y a partir de ello iniciar una deseada recuperación.

Estos datos, además, sorprenden porque el peso del sector del comercio en Burgos es inferior al que tiene tanto en la Comunidad Autónoma como en España,

Comercio:

En el último año han disminuido de forma significativa (-1,75%) los cotizantes en Burgos en esta actividad. Disminución muy superior a la media regional (-0,61%) o nacional, que fue ligeramente positiva (0,12%).

con lo que estos datos contribuyen a aumentar estas diferencias. Además, era de esperar que el Museo de la Evolución Humana, abierto en este periodo, hubiera contribuido al desarrollo del comercio por la vía del turismo.

Sanidad:

El sector sigue incrementando el número de cotizantes adscritos en Burgos (4,2%); y lo hace en mayor porcentaje en el conjunto de Castilla y León (5,4%) y España (5,5%). Incrementa el empleo autónomo (5,02%) en mayor porcentaje que el empleo por cuenta ajena (4,2%).

Administración Pública:

Ha tenido un sorprendente incremento en Burgos (5,9%) difícil de explicar en una época de ajustes presupuestarios. Incremento similar al experimentado a nivel de Castilla y León (5,3%) y muy inferior al nacional (0,75%). Estos incrementos no se ven reflejados en el Boletín estadístico del personal al servicio de las Administraciones Públicas.

Hostelería:

Los datos de cotizantes en hostelería permanecen estables en el último año en Burgos. Además, si se compara con la evolución del sector en la comunidad, que ha incrementado la actividad en 0,48%, y con el conjunto de España (2,82%), los datos son más desalentadores.

Servicios a empresas:

Con un crecimiento en Burgos del 4,60%, es indicativo de un cambio en la coyuntura productiva de determinadas empresas, especialmente exportadoras, que recuperada la actividad inician la contratación vía empresas de prestación de servicios.

Sanidad y servicios sociales

El sector sigue incrementando el número de cotizantes adscritos en Burgos (4,2%); y lo hace en porcentaje en el conjunto de Castilla y León (5,4%) y España (5,5%). El crecimiento menor en Burgos contribuye a equilibrar de forma paulatina las mayores dotaciones de Burgos, consecuencia de su amplia extensión territorial y de su dispersión poblacional.

El periodo de recesión ha contribuido a una mayor demanda de servicios sanitarios y sociales. En cualquier caso, el sector sanitario en España es principalmente de carácter público y su desarrollo actual depende de decisiones políticas más que de coyunturas económicas.

Otro dato positivo del sector es el incremento del empleo autónomo (5,02%) en mayor porcentaje que el empleo por cuenta ajena (4,2%).

Administración Pública

Se incluyen las actividades generales de la Administración Pública, la Defensa, la Justicia, ... Ha tenido un sorprendente incremento en Burgos (5,9%) difícil de explicar en una época de ajustes presupuestarios. Incremento similar al experimentado a nivel de Castilla y León (5,3%) y muy inferior al nacional (0,75%). Estos incrementos no se ven reflejados en el Boletín estadístico del personal al servicio de las Administraciones Públicas¹², que solo reflejan un incremento significativo de personal vinculado a las Fuerzas Armadas por traslado de unidades a la plaza militar de Burgos.

Hostelería

Los datos de cotizantes en hostelería permanecen estables en el último año en Burgos. Además, si se compara con la evolución del sector en la comunidad, que ha incrementado la actividad en 0,48%, y con el conjunto de España (2,82%), los datos son más desalentadores. Dos comentarios sugieren estos datos:

- El turismo que ofrece Burgos y en general Castilla y León, a pesar del interés por su promoción y cambio de hábitos en los turistas, hacia turismo más cultural y de interior, sigue teniendo mucho menor capacidad de atracción y generación de actividad que el turismo de sol y playa, que es el que ha propiciado la contratación a nivel nacional por la favorable campaña turística de Semana Santa.
- Parece que el efecto de la apertura del Museo de la Evolución Humana, que en el informe anterior parecía haber tenido un efecto muy positivo se ha estabilizado y consolidado durante el año 2010 y apenas si se proyecta en 2011 en la actividad del sector turístico en Burgos. No obstante, aun es muy pronto para hacer un balance económico de su repercusión, pues apenas si hay datos definitivos y sus repercusiones se deben medir más en el medio y largo plazo. No obstante, el Museo de la Evolución no deja de ser un hito muy importante en el desarrollo del proyecto de Atapuerca. Proyecto que se está gestionando con mucho éxito por parte de sus protagonistas (directores e investigadores), autoridades, empresas e instituciones. A falta de un estudio sobre el impacto que está teniendo sobre la economía local, toda la actividad en torno a la evolución está siendo un revulsivo muy importante para la imagen de la ciudad, la actividad cultural y para su sector turístico.

Actividades administrativas y servicios auxiliares

Incluye un conjunto heterogéneo de servicios, especialmente para empresas y en menor medida para particulares. El número de cotizantes adscritos a este sector de actividad ha crecido en Burgos un 4,60% en el último año, lo que supone 390 trabajadores. Crecimiento que está por encima del porcentaje regional del 3,16% y nacional del 1,05%. Todos estos nuevos cotizantes son consecuencia de la contratación por cuenta ajena, pues el sector ha perdido autónomos.

Se sigue destacando estos datos como significativos y esperanzadores para la economía local y que se suma a la creación de empleo en el sector industrial del 0,78%, 260 cotizantes más. Esta positiva evolución del empleo en el sector

¹² Boletín Estadístico del personal al servicio de las Administraciones Públicas Registro Central de Personal. Ministerio de Política Territorial y Administración Pública. http://www.mpt.gob.es/publicaciones/centro_de_publicaciones_de_la_sgt/Periodicas.html

industrial y en servicios a empresas es indicador de un cambio en la coyuntura productiva de determinadas empresas, especialmente las exportadoras, que están recuperando tasas de actividad similares a las que tenían al inicio de la crisis financiera. Las rigideces e ineficiencias del mercado laboral provocan que la contratación se inicie vía empresas de prestación de servicios.

Transporte y almacenamiento

Tenemos que destacar la noticia de la implantación de la primera terminal logística ferroviaria que construye el Puerto de Bilbao en el interior de la Península y que se ubicará en Pancorbo. La Autoridad Portuaria de Bilbao considera que es el emplazamiento ideal para todas aquellas empresas que quieran mover mercancías entre el puerto marítimo y el centro y sur de la península. Esta decisión, marcará un antes y un después en la evolución económica de Pancorbo y su comarca y refuerza la importancia logística de la provincia de Burgos. La situación geoestratégica de Burgos ha sido una de las ventajas competitivas más importantes de Burgos e imprescindible su mantenimiento para continuar con un ritmo adecuado de desarrollo. La apertura de otras vías alternativas (Santander-Valladolid) está afectando notablemente a la situación estratégica de Burgos y a las ventajas que al desarrollo provincial ha aportado. Por tanto, se insiste en que debe ser prioritario para seguir manteniendo esta ventaja fomentar las infraestructuras viarias, especialmente de transporte de mercancías por carreteras, liberalizando el flujo por la AP-1, y por ferrocarril, abriendo al tráfico la línea directa por Aranda, al menos para el transporte de mercancías.

La pérdida de cotizantes en el sector se ha detenido en la provincia en el último año y a final de abril el número de cotizantes es el mismo que hace un año. Otro dato esperanzador tras el reajuste del sector en meses anteriores. Sin embargo, se siguen produciendo pérdidas de cotizantes a nivel regional (-2,3%) y nacional (-1,5%). Por otra parte, se sigue redimensionando el sector con la pérdida de empleo por cuenta propia y el incremento de empleo por cuenta ajena.

Actividades profesionales, científicas y técnicas

Durante el último año apenas ha variado el número de cotizantes adscritos a actividades profesionales, pero sí que ha disminuido el empleo por cuenta ajena y se ha incrementado el empleo por cuenta propia. Por tanto, es la iniciativa individual la que mantiene el empleo en el sector por intento de búsqueda de salidas profesionales por parte de titulados, que ven pocas expectativas laborales por cuenta ajena en la actual coyuntura.

Otros Servicios

En otros servicios se incluyen las actividades de todo tipo de asociaciones y organizaciones, reparaciones, servicios personales, servicios funerarios y limpieza de prendas textiles. Mantiene un comportamiento negativo en el último año, -2,04%, tanto en el empleo autónomo como por cuenta ajena, posiblemente porque la caída en el consumo ha afectado a los servicios personales (peluquerías, gimnasios,..) que tienen un peso muy importante en este grupo de actividades. Además, al contrario que en el informe anterior, su evolución en Burgos ha sido peor que en la región (-1%) y en el estado (-1,2%).

Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento

Este sector, con un porcentaje importante de autónomos, es proclive a convertirse en refugio de iniciativas individuales cuando el mercado laboral ofrece pocas oportunidades. Así ha sido en el conjunto de España, que ha incrementado su volumen de afiliados en 0,8% y en menor medida en Castilla y León con un incremento del 0,5%. Sin embargo, sorprende la evolución en Burgos donde ha disminuido en un -4,6%. Disminución consecuencia de la reducción del empleo por cuenta ajena (-77 personas), mientras que sí ha aumentado el empleo por cuenta propia (+10).

Información y comunicación

En este sector, además de las actividades tradicionales de información y comunicación, se engloban las TIC (tecnologías de la información y la comunicación). Sector de actividad en que nuestra provincia presenta porcentajes de ocupación inferiores a la media nacional y regional, sector clave en el futuro desarrollo económico y que se debe facilitar y promocionar su expansión en Burgos. Sí que presenta un crecimiento en Burgos en el último año del 2,67%, similar al nacional, 2,1%, pero es muy inferior a los crecimientos a nivel regional, 4,3%. De nuevo, se insiste en la necesidad de impulsar el parque tecnológico,

Transporte y almacenamiento:
Destacar la noticia de la implantación de la primera terminal logística ferroviaria que construye el Puerto de Bilbao en el interior de la Península y que se ubicará en Pancorbo. La pérdida de cotizantes en el sector se ha detenido en la provincia en el último año. Se sigue redimensionando el sector con la pérdida de empleo por cuenta propia y el incremento de empleo por cuenta ajena.

Actividades profesionales, científicas y técnicas:

Es la iniciativa individual la que mantiene el empleo en el sector por intento de búsqueda de salidas profesionales por parte de titulados.

Otros servicios:

Mantiene un comportamiento negativo en el último año, -2,04%, tanto en el empleo autónomo como por cuenta ajena.

Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento:

Este sector, con un porcentaje importante de autónomos, es proclive a convertirse en refugio de iniciativas individuales cuando el mercado laboral ofrece pocas oportunidades. Sin embargo, sorprende la evolución en Burgos donde ha disminuido en un -4,6%.

Información y comunicación:

Aunque se incrementa la contratación en el sector, sigue siendo insuficiente e inferior a la media regional. Se debe acelerar la puesta en marcha del parque tecnológico.

cuya ocupación y promoción una vez concluido no va a ser fácil en la actual coyuntura, pero sin duda facilitará la implantación de empresas en este sector dada la situación estratégica de Burgos y su proximidad a grandes centros económicos.

Servicios Inmobiliarios:

Sorprende que los servicios inmobiliarios hayan incrementado el número de cotizantes en el último año. Posiblemente, tras el fuerte reajuste de estos años, empiece una lenta vuelta a la normalidad en las transacciones inmobiliarias.

Servicios Inmobiliarios

Sorprende que los servicios inmobiliarios hayan incrementado el número de cotizantes en el último año. Posiblemente, tras el fuerte reajuste de estos años, empiece una lenta vuelta a la normalidad en las transacciones inmobiliarias. Dado el tamaño del sector, los valores absolutos son poco significativos, pero en términos relativos en Burgos hay un 4,05% de nuevos cotizantes, por encima del incremento en la región (2,4%) y en el estado (3%). Además, el incremento se centra en la contratación por cuenta ajena, pues los cotizantes autónomos siguen disminuyendo.

6.11.- RADIOGRAFÍA COMPARATIVA Y CONCLUSIONES

En los capítulos precedentes y en cada una de sus secciones se han desgranado, con el uso de datos numéricos y de gráficos, la evolución reciente de los principales indicadores de coyuntura, a nivel provincial, regional y nacional. En esta sección se extrae la parte más significativa de toda esta información con el fin de obtener una radiografía que permita la comparación dinámica, en términos claros y sencillos, de la situación económica de Burgos frente a la de Castilla y León y la de España.

El análisis de la evolución de estos indicadores, cuyas tablas aparecen recogidas al final de esta sección, no permiten mantener la afirmación con la que hemos finalizado los anteriores boletines: en general, la coyuntura económica de Burgos es más favorable que la correspondiente a Castilla y León y a España. Por el contrario, actualmente, nuestra economía provincial tiene mayores similitudes y menores diferencias que los referentes regional y nacional. No obstante, sigue presentando unas notables fortalezas, que deben de potenciarse y en las que debe de seguir apoyándose.

Estamos actualmente inmersos en un proceso de recuperación económica que llevará más tiempo del inicialmente previsto, tanto a nivel nacional, como autonómico y provincial. Hay expertos que consideran que la salida de la crisis está resultando peor que la propia crisis. Es posible que sea debido a la dimensión desconocida de la misma, a que algunos de los problemas de la economía son estructurales, y no coyunturales, pero también a que las medidas se han acometido sin la decisión ni profundidad necesaria.

Las medidas y ajustes del año 2010 no han sido suficientes para retornar a la senda de crecimiento, como se había vaticinado. La actual situación ha puesto al descubierto muchas de las debilidades de nuestra economía: mercado de trabajo, sistema financiero, construcción, inversión en I+D,... Esta realidad confirma la importancia de mantener el esfuerzo reformador y continuar configurando un entorno favorable para el crecimiento económico y la creación de empleo.

Las perspectivas de crecimiento para este año 2011 son mediocres, y consideramos que lo seguirán siendo mientras la economía no envíe señales de que se va ajustando a un nuevo escenario. En este nuevo escenario creemos que hay dos claras alternativas viables de crecimiento: las exportaciones y la inversión en I+D.

Las exportaciones son las que mantienen, en parte, la economía en marcha, aunque a niveles todavía lejanos a los alcanzados antes de la crisis. Sin embargo, existe un gran margen para aumentar nuestra presencia en el exterior. Aunque, también es cierto que en este momento la situación es más complicada, ya que los mercados son cada vez más abiertos y están más lejos. Pero nuestro gran hándicap es la pérdida de competitividad y es ahí donde juega un importante papel la inversión en I+D. Hay que trabajar al unísono para conseguir recuperar y mejorar un prestigio internacional muy dañado, especialmente en estos últimos años. Y ello requiere que todos los agentes, políticos, económicos y sociales, de todos los niveles, nacional, autonómico y provincial, "remen en la misma dirección".

Es en el sector exterior donde se encuentra una de las principales fortalezas de la economía burgalesa. Destaca la favorable evolución de la tasa de cobertura,

claramente superior a las de Castilla y León y España. No obstante, más del 70% de nuestras exportaciones tienen como destino la Unión Europea. Sería aconsejable “ampliar miras” y aumentar la presencia de productos burgaleses en otros destinos.

El peso relativo de las ramas industriales en Burgos es significativamente más alto que en Castilla y León y que en España. Este peso es comparable con el de las Comunidades Autónomas más dinámicas de nuestro país, como son la Comunidad Foral de Navarra y el País Vasco. Mencionar que esta misma situación ha sido una de las fortalezas de la economía alemana.

En los siguientes números de este boletín de coyuntura hay que analizar en qué medida la recuperación de Alemania, Francia o las economías emergentes impulsan nuestro sector industrial a través de las exportaciones.

En la realidad económica burgalesa también encontramos otros datos para el optimismo. Así, destaca la evolución favorable del indicador que refleja la creación de sociedades mercantiles, con un comportamiento provincial mejor que el autonómico y el nacional. Dato que merece reseña especial en una situación aún de incertidumbre como es la actual.

Por último, destacamos, una vez más y al igual que en todos los anteriores boletines, la evolución de la tasa de paro en nuestra provincia. Sigue reflejando que Burgos es una de las provincias con uno de los mejores comportamientos, tanto a nivel autonómico como a nivel nacional. En este sentido, señalar la evolución del sector servicios, con tanto peso en la estructura laboral burgalesa, que sigue generando empleo.

Creación de sociedades mercantiles (Variación interanual en %)

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011					
										Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	
-6,5	-10,9	26,6	3,3	9,7	5,1	-5,9	-23,6	-24,4	10,9	6,45	28,21	-12,0	n.d.	n.d.	Burgos
-6,3	2,2	8,6	4,9	3,7	18,5	3,8	-33,0	-21,4	4,2	3,17	-11,50	-12,15	n.d.	n.d.	Castilla y León
-4,2	3,7	7,9	5,8	6,1	7,2	-4,7	-27,8	-24,5	2,3	13,64	2,68	6,73	n.d.	n.d.	España

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Disolución de sociedades mercantiles (Variación interanual en %)

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011					
										Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	
25,0	15,7	4,9	23,5	-25,7	19,2	66,6	-28,4	-20,7	16,4	15,38	-31,6	-8,33	n.d.	n.d.	Burgos
32,1	15,7	3,4	38,6	-27,7	27,7	40,3	-10,6	18,9	15,1	-25,00	-35,5	30,77	n.d.	n.d.	Castilla y León
2,3	11,7	3,0	26,7	-19,3	13,6	61,4	-9,9	7,2	6,1	13,14	-0,5	25,8	n.d.	n.d.	España

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Matriculación de Vehículos (Turismos) (Variación interanual en %)

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011					
										Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	
1,4	-7,5	9,2	7,9	-2,1	-5,1	-0,3	-28,2	5,5	-12,8	-42,15	-42,02	-38,20	-48,0	n.d.	Burgos
2,4	-10,2	7,1	11,0	0,7	-2,1	-0,2	-28,9	3,7	-14,6	-38,01	-47,05	-46,10	-51,0	n.d.	Castilla y León
-9,0	-6,0	6,0	10,8	1,4	-1,0	-1,6	-27,5	-18,1	2,3	-23,64	-27,38	-23,80	-24,1	n.d.	España

Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León, Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

Indicador Sintético de Actividad (Variación interanual en %)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011				
												Ene.	Feb.	Mar.	Abr.
Burgos	4,7	2,1	1,7	3,5	5,3	5,9	2,8	-6,5	-19,7	-7,5	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Castilla y León	3,9	1,6	2,5	6,2	5,2	4,8	3,8	-6,8	-20,1	-6,5	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
España	3,4	1,3	2,6	7,0	6,4	6,2	2,4	-8,3	-24,8	-7,0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Caja España y elaboración propia.

Indicador de confianza del consumidor

	2008				2009				2010				2011
	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	ITRIM
Castilla y León	89,2	52,3	53,5	51,4	54,1	70,6	72,0	69,9	74,0	63,0	70,8	64,5	68,7
Indicador de situación actual	76,4	35,1	36,2	33,7	33,6	43,6	46,4	44,1	45,7	41,0	48,4	42,4	41,8
Indicador de expectativas	102,0	69,6	70,8	69,1	74,7	97,5	97,6	95,7	102,2	85,0	93,3	86,6	95,6
España	89,9	57,3	49,1	49,3	50,8	64,0	75,3	73,1	74,2	69,7	73,8	67,2	70,8
Indicador de situación actual	84,4	43,6	33,4	29,1	27,9	35,0	48,5	44,5	45,1	44,4	52,0	44,1	46,6
Indicador de expectativas	95,3	71	64,8	69,4	73,8	93,0	102,1	101,6	103,2	95,0	95,5	90,3	94,9

Fuente: Instituto de Crédito Oficial, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Tasa de Paro (%)

	2009				2010				2011			
	2006	2007	2008	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TRIM
Burgos	6,7	6,3	10,5	10,8	13,5	12,1	14,5	13,6	15,8	14,0	15,9	16,1
Castilla y León	8,1	7,2	11,2	13,8	14,1	13,0	14,1	15,86	16,32	15,18	15,78	17,37
España	8,5	8,3	13,9	17,4	17,9	17,9	18,8	20,05	20,09	19,79	20,33	21,29

Fuente: Encuesta de Población Activa, INE y elaboración propia.

Evolución en porcentajes de efectos de comercio impagados en cartera y en gestión de cobros (según importe de los mismos)

	2011														
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	
Burgos	2,62	2,22	1,96	1,81	1,78	2,17	4,55	5,45	3,15	4,07	3,73	n.d.	n.d.	n.d.	
Castilla y León	3,36	3,02	2,32	2,14	2,10	2,71	5,18	6,09	3,13	3,06	3,43	n.d.	n.d.	n.d.	
España	3,30	2,83	2,52	2,46	2,41	2,80	5,43	5,33	3,35	3,12	3,10	n.d.	n.d.	n.d.	

Fuente: INE y elaboración propia.

Evolución de los depósitos bancarios en Burgos, Castilla y León y España (Valores interanuales)

	2009				2010				2011					
	2000	2005	2006	2007	2008	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR
Burgos	10,63	-6,42	13,66	7,63	9,15	6,64	4,73	2,10	3,40	1,19	1,58	1,63	3,77	n.d.
Castilla y León	12,13	-2,02	12,22	11,47	11,65	7,64	6,59	2,24	1,18	1,21	0,62	1,45	2,07	n.d.
España	12,70	9,65	18,55	12,27	9,10	8,44	6,33	1,37	0,11	-2,07	-1,42	0,26	0,40	n.d.

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

Evolución de los créditos bancarios en Burgos, Castilla y León y España (*Valores interanuales*)

		2009					2010					2011		
2000	2005	2006	2007	2008	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	
18,49	22,16	19,61	13,75	7,07	5,75	0,29	0,47	0,25	1,19	1,43	0,97	-0,64	n.d.	Burgos
17,68	23,82	20,99	14,07	8,00	4,35	0,47	-1,15	-2,17	-0,54	0,93	0,05	-0,49	n.d.	Castilla y León
16,48	26,83	25,18	16,68	6,48	4,30	2,36	1,04	-0,27	-0,40	0,58	0,55	1,04	n.d.	España

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

Exportaciones e Importaciones. Enero-Diciembre 2010

Exportaciones (miles de euros)	Exportaciones Variación interanual (%)	Importaciones (miles de euros)	Importaciones Variación interanual (%)	Saldo Comercial (miles de euros)	Saldo Comercial Variación interanual (%)	
2.575.198,68	11,27	1.850.421,85	-5,85	724.776,83	107,64	Burgos
10.499.972,35	12,18	8.818.254,11	-16,02	1.681.718,25	-247,55	Castilla y León
185.799.015,52	16,20	238.081.616,36	15,51	-52.282.600,84	13,10	España

Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y elaboración propia.

7

CAJA RURAL INDICADOR SINTÉTICO DE LA ECONOMÍA BURGALESA (CRISEBU)



7.1.- INTRODUCCIÓN Y OBJETIVO

En el momento actual son muchas y de muy variada tipología las instituciones, tanto nacionales como internacionales, que se dedican a la elaboración de predicciones económicas, de gran utilidad para la toma de decisiones de los diferentes agentes económicos. Estos agentes, correspondientes a diversos ámbitos, están permanentemente reflexionando sobre el futuro, tanto en horizontes de corto, medio y largo plazo, y deben tomar posiciones sobre escenarios alternativos previstos. Dónde invertir, qué producir, a quién vender, con qué costes, a qué precios, cómo conseguir financiación, etc. son preguntas constantes. Sus decisiones, habitualmente, se fundamentan en expectativas, en predicciones más o menos explícitas, que podrán haberse formalizado a través de diferentes técnicas, cualitativas y/o cuantitativas.

Una metodología cuantitativa muy habitual en la realización de predicciones económicas consiste en la obtención de indicadores sintéticos, con especial aplicación para el seguimiento coyuntural de la actividad económica, tanto a nivel internacional, como nacional, regional e incluso provincial.

La publicación desde 1992 de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) de España por parte del Instituto Nacional de Estadística (INE) ha favorecido la proliferación de este tipo de indicadores, que permiten obtener previsiones a corto plazo a partir de modelos econométricos que relacionan diferentes indicadores simples con agregados contables, siendo el más importante y, por ende, el más utilizado, el Producto Interior Bruto (PIB).

En este contexto, el Equipo de Coyuntura de la Universidad de Burgos, animado y subvencionado por Caja Rural Burgos, ha trabajado en la elaboración de un Indicador Sintético de Coyuntura Económica para nuestra provincia. La construcción de cualquier indicador sintético con carácter predictivo en el ámbito económico es, por su propia naturaleza, una tarea ardua. En este caso, el objetivo es más ambicioso, dada su circunscripción a un territorio provincial, lo que conlleva una dificultad añadida, y nada desdeñable, como es la falta de información.

7.2.- DATOS

Los indicadores coyunturales simples disponibles para la provincia burgalesa no son cuantiosos, pero resultan suficientes para la elaboración de un indicador de esta índole. A través de diferentes fuentes estadísticas secundarias (ya citadas en la sección del boletín dedicada a la economía burgalesa) se han podido obtener series temporales de datos correspondientes a variables económicas asociadas a los sectores productivos más representativos de la economía burgalesa. La mayor dificultad ha sido la no disponibilidad de datos actualizados, fiables y de alta frecuencia (mensual y/o trimestral) del PIB provincial.

En el ámbito nacional y también en el caso de Castilla y León, se ha comprobado una estrecha relación en las evoluciones de las series correspondientes a afiliados a la Seguridad Social (AFIL) y al PIB. Esta relación no es posible medirla para Burgos, pero dada la similar evolución de la coyuntura económica de nuestra provincia con las medias autonómicas y nacionales (reflejada en el presente y en anteriores boletines) se ha decidido basar la búsqueda del indicador sintético en esta relación, considerando la evolución del número de afiliados a la Seguridad Social un excelente termómetro (al menos, el mejor disponible) de la economía burgalesa.

7.3.- METODOLOGÍA

La metodología que el equipo investigador de la Universidad de Burgos ha diseñado para la elaboración del Indicador Sintético de Coyuntura Económica para nuestra provincia utiliza, por todo lo anteriormente señalado, la serie de afiliación como variable endógena y, como se verá posteriormente, la mejor combinación de una batería de 14 indicadores simples disponibles como variables exógenas (ver tabla adjunta), quedando suficientemente representados todos los sectores económicos importantes en la estructura productiva de Burgos.

Tabla 7.1: Indicadores simples utilizados para la construcción del Caja Rural Indicador Sintético de la Economía Burgalesa (CRISEBU)

SECTOR	INDICADORES SIMPLES
INDUSTRIA	Consumo de energía eléctrica para usos industriales (ENER) Creación de sociedades mercantiles (CREA) Disolución de sociedades mercantiles (DISU) Matriculación de vehículos (turismos) (TURI) Matriculación de vehículos de carga (CARG)
CONSTRUCCIÓN	Consumo de cemento (CEME) Viviendas iniciadas (VIVI)
TURISMO	Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (VIAJ) Grado de ocupación hotelera (OCUP) Pernoctaciones en establecimientos hoteleros (PERN)
FINANCIERO	Impagos de efectos comerciales (IMPA) Importe de nuevos créditos hipotecarios (HIPO)
EXTERIOR	Exportaciones de Burgos al resto del mundo (EXPO) Importaciones de Burgos del resto del mundo (IMPO)

Fuente: Elaboración propia.

La fecha inicial considerada para estos indicadores ha sido enero de 1995, debido a que la Contabilidad Nacional de España base 2000 (CNE-2000) ha revisado las antiguas series contables a partir de dicho año. Los datos trimestrales, con los que finalmente se ha trabajado, se han obtenido como media de los datos mensuales previamente desestacionalizados.

El Modelo de Indicador Sintético se ha construido utilizando un enfoque cuantitativo sencillo, orientado a la obtención de una herramienta útil para el seguimiento coyuntural de la actividad económica en la provincia de Burgos, así como para la realización de previsiones a corto plazo. Para ello se ha utilizado la técnica de regresión lineal, que permite obtener un modelo con la siguiente estructura agregativa, en la que intervienen los 14 indicadores simples antes señalados:

$$AFILIADOS_t = \beta_0 + \sum_{j=1}^{14} \beta_j \text{INDICADOR}_{jt} + U_t \quad t = 1995...2010$$

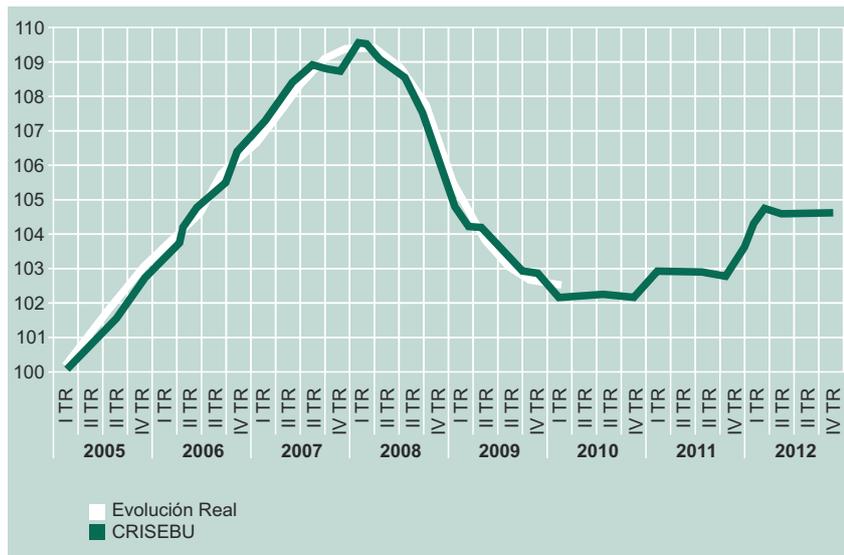
Los parámetros han sido estimados por Mínimos Cuadrados Ordinarios. El modelo estimado no presenta problemas de especificación y presenta una aceptable capacidad predictiva. El uso del modelo así obtenido con fines predictivos para los años 2011 y 2012 requiere conocer el comportamiento de los 14 indicadores simples que lo integran. Para ello se han utilizado las expectativas de crecimiento de la economía española de organismos, tanto nacionales como internacionales, con larga trayectoria en el mundo de la predicción económica (GOBIERNO, BANCO DE ESPAÑA, FUNCAS, CEPREDE, BBVA, LA CAIXA, FMI, OCDE, COMISIÓN EUROPEA). Concretamente, y dado que este equipo

desea realizar predicciones en un escenario prudente, se han tomado las que denominaremos “expectativas consenso”, esto es, una media de todas las predicciones disponibles hasta el momento de publicar este boletín.

7.4.- RESULTADOS

En base a la metodología utilizada, a la información disponible hasta la fecha y una vez realizados los ajustes pertinentes para adaptar las tasas de variación de AFIL a las tasas de variación del PIB, el Modelo de Indicador Sintético de la Economía Burgalesa señala que nuestra economía se podría encontrar en el año 2011 en el inicio de la senda de un tímido crecimiento, que podría alcanzar el 0,5% al final del año. Debemos esperar al año 2012, con un crecimiento esperado en torno al 1,5%, para comprobar que la economía burgalesa realmente está recuperándose, empujada por tres sectores principalmente: industria, turismo y exterior (especialmente gracias al comportamiento de las exportaciones), aunque las tasas previstas probablemente no serán suficientes para disminuir la tasa de paro. Dada la actual coyuntura internacional y nacional, los riesgos de esta estimación se inclinarían más a la baja que al alza.

Gráfico 7.1: Evolución del Caja Rural - Indicador Sintético de la Economía Burgalesa (CRISEBU)



Nota: CRISEBU Base 100 Primer Trimestre 2005.

Fuente: Elaboración propia.

8

RELACIÓN DE GRÁFICOS Y TABLAS



8.- RELACIÓN DE GRÁFICOS Y TABLAS

2.- ANÁLISIS POBLACIONAL

Gráfico 2.1: Variación anual de la población (%)

Gráfico 2.2: Tasas de natalidad en España, Castilla y León y Burgos (‰)

Gráfico 2.3: Tasas de mortalidad en España, Castilla y León y Burgos (‰)

Tabla 2.1: Estimación de la Población en España, Castilla y León y Burgos

Tabla 2.2: Población de los municipios de Burgos agrupados por tamaño (*Datos absolutos*)

Tabla 2.3: Población de los municipios de Burgos agrupados por tamaño (*Variación media anual*)

Tabla 2.4: Población de la provincia de Burgos por comarcas

Tabla 2.5: Migraciones interiores y exteriores en número de habitantes y en valores por cada 1.000 habitantes

Tabla 2.6: Evolución de la población inmigrante en España, Castilla y León y Burgos

3.- ECONOMÍA INTERNACIONAL

Gráfico 3.1: Evolución del PIB mundial (*Variación porcentual anual*)

Gráfico 3.2: Índices de precios de las Materias Primas, 2001 – 2011. (2005 = 100)

Tabla 3.1: Economías avanzadas: PIB real, precios al consumidor y desempleo (*Variación porcentual anual y porcentaje de la población activa*)

Tabla 3.2: Economía mundial: déficit fiscal y deuda pública, 2009 – 2011 (*como porcentaje del PIB*)

Tabla 3.3: Perspectivas de la economía mundial: proyecciones actualizadas (*Variación porcentual, salvo indicación en contrario*)

4.- ECONOMÍA ESPAÑOLA

Tabla 4.1: Producto interior bruto (PIB) a precios de mercado (*Variación %, volumen encadenado, datos corregidos, salvo indicación en contrario*)

Tabla 4.2: Evolución de los Indicadores Sintéticos de la Demanda y comparación con el Indicador Sintético de Actividad (*Tasas de variación interanual*)

Tabla 4.3: Evolución de los Indicadores Sintéticos de la Oferta y comparación con el Indicador Sintético de Actividad (*Tasas de variación interanual*)

Tabla 4.4: Previsiones económicas para España. 2011 - 2012 (*Tasas de variación anual en %*)

Tabla 4.5: Resumen de previsiones Economía Española (*Tasas de variación anual en porcentaje, salvo indicación en contrario*)

5.- ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA

Gráfico 5.1: PIB a precios de mercado. Castilla y León. Componentes de Oferta. Variación de volumen. Base 2000

Gráfico 5.2: Índice de Confianza del Consumidor. Castilla y León

Gráfico 5.3: Evolución de los Índices de Comercio al por Menor. Base 2005. Índice de Ventas deflactados

Gráfico 5.4: Evolución del IPICyL General, de Bienes de Equipo, de Bienes de Consumo. Base 2005

Gráfico 5.5: Evolución de las Importaciones y las Exportaciones en Castilla y León. Miles de Euros

Gráfico 5.6: Evolución del número de Turistas Totales y Extranjeros en Castilla y León

Gráfico 5.7: Evolución de la Ocupación por Sectores. Castilla y León

Gráfico 5.8: Evolución del IPC General y por grupos en Castilla y León. Abril 2011

Gráfico 5.9: Evolución de los Créditos del Sistema Bancario. Sector Público + Sector Privado

Gráfico 5.10: Evolución de las Hipotecas y del Euríbor a un año

Gráfico 5.11: Evolución de los Depósitos del Sistema Bancario. Sector Público + Sector Privado

Tabla 5.1: Indicadores de Demanda (*Tasas de variación respecto al mismo periodo del año anterior*)

Tabla 5.2: Producto Interior Bruto a precios de mercado. Castilla y León. Componentes de Oferta. Índices de volumen encadenados. Base 2000 (*Tasas de variación interanual*)

Tabla 5.3: Indicadores de Oferta (*Tasas de variación respecto al mismo periodo del año anterior*)

Tabla 5.4: Mercado de trabajo (*Tasas de variación respecto al mismo periodo del año anterior*)

Tabla 5.5: Precios y Salarios (*Abril 2011*)

6.- ECONOMÍA BURGALESA

- Gráfico 6.1:** Índice Sintético de Actividad (*variación interanual en %*)
- Gráfico 6.2:** Evolución del Índice mensual de algunos precios percibidos por agricultores y ganaderos. Año base 2005=100
- Gráfico 6.3:** Evolución del Índice mensual de algunos precios pagados por agricultores y ganaderos. Año base 2005=100
- Gráfico 6.4:** Producción de electricidad (*variación interanual en %*)
- Gráfico 6.5:** Creación de Sociedades Mercantiles (*variación interanual en %*)
- Gráfico 6.6:** Disolución de Sociedades Mercantiles (*variación interanual en %*)
- Gráfico 6.7:** Matriculación de Vehículos (*Turismos*) (*variación interanual en %*)
- Gráfico 6.8:** Matriculación de Vehículos (*de carga*) (*variación interanual en %*)
- Gráfico 6.9:** Viajeros. Tasas de variación interanual (%)
- Gráfico 6.10:** Procedencia de los viajeros (%)
- Gráfico 6.11:** Pernoctaciones en hoteles y procedencia
- Gráfico 6.12:** Variación (%) interanual del volumen de créditos
- Gráfico 6.13:** Variación (%) interanual del volumen de depósitos
- Gráfico 6.14:** Evolución anual del Índice de Precios de Consumo. IPC 2010 - 2011. Provincia de Burgos, Comunidad de Castilla-León y España. (*Tasa de variación interanual*)
- Gráfico 6.15:** Evolución del IPC por grupos de gasto en Burgos y España. Marzo 2011 (*Tasas interanuales*)
- Gráfico 6.16:** Evolución sectorial del empleo en Burgos (*Tasa de variación interanual*)
- Gráfico 6.17:** Tasa de Paro (*EPA*). Burgos
- Gráfico 6.18:** Paro registrado y afiliación a la Seguridad Social (*Tasa de variación interanual*)
- Gráfico 6.19:** Saldo comercial y tasa de cobertura 2010. Provincia de Burgos
- Gráfico 6.20:** Evolución de las Exportaciones, Importaciones y del Saldo Comercial. Provincia de Burgos (*Miles de Euros*)
- Gráfico 6.21:** Comercio exterior de Burgos por áreas geográficas. 2010 (*% del total*)
- Tabla 6.1:** Construcción Residencial y Consumo de Cemento. (*Provincia de Burgos*)
- Tabla 6.2:** Inversión total sector de la Construcción (*Millones de Euros*). (*Provincia de Burgos*)
- Tabla 6.3:** Número total de transacciones inmobiliarias de vivienda. (*Provincia de Burgos*)
- Tabla 6.4:** Valor total de las transmisiones de viviendas. (*Millones de Euros*). (*Provincia de Burgos*)
- Tabla 6.5:** Hipotecas constituidas. (*capitales en Millones de Euros*) (*Provincia de Burgos*)
- Tabla 6.6:** Viviendas Iniciadas, Transmitidas con Financiación Hipotecaria (*Durante cada uno de los años indicados*)
- Tabla 6.7:** Turismo Hotelero en Burgos
- Tabla 6.8:** Turismo Extrahotelero en Burgos
- Tabla 6.9:** Datos de Turismo en Burgos. 1ER Trimestre 2011
- Tabla 6.10:** Porcentaje de efectos de comercio impagados en cartera y en gestión de cobros (*según importe de los mismos*)
- Tabla 6.11:** IPC Burgos. Marzo 2011. Índice general y de grupos de gasto (*% de Variación*)
- Tabla 6.12:** Convenios, Empresas y Trabajadores afectados. Aumento salarial pactado (*registrados hasta Marzo 2011. Inicios efectos económicos ene - dic de 2011*)
- Tabla 6.13:** Comercio Exterior de Burgos
- Tabla 6.14:** Comercio Exterior de Burgos. Desglose por sectores económicos. 2010
- Tabla 6.15:** Afiliados a los distintos regímenes de protección social en Burgos a 29/04/2011 y porcentaje de variación en el último año

7.- CAJA RURAL - INDICADOR SINTÉTICO DE LA ECONOMÍA BURGALESA (CRISEBU)

- Tabla 7.1:** Indicadores simples utilizados para la construcción del Indicador Sintético de la Economía Burgalesa
- Gráfico 7.1:** Evolución del Caja Rural – Indicador Sintético de la Economía Burgalesa (**CRIBSEBU**)

