

Boletín de Coyuntura Económica

noviembre 2010

año 2

nº 3

Noviembre 2010





Boletín de Coyuntura Económica

noviembre 2010



EQUIPO
COYUNTURA





BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA
Año 2 Nº 3 Burgos, noviembre 2010

ISSN: 2172-4881
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



EQUIPO
COYUNTURA

M^a Isabel Landaluce Calvo
Óscar López de Foronda Pérez
José Lorenzo Martín Arnaiz
Germán Martínez Arcos
Montserrat Martínez Moreno
Manuel Morquillas Hortigüela
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.- ECONOMÍA INTERNACIONAL	pag. 17
2.1.- El entorno económico internacional	pag. 19
2.2.- Principales economías mundiales	pag. 21
2.3.- Perspectivas	pag. 26
3.- ECONOMÍA ESPAÑOLA	pag. 31
3.1.- Panorama general	pag. 33
3.2.- Evolución de los principales indicadores regionales de coyuntura económica	pag. 34
3.2.1.- Producto interior bruto (PIB)	pag. 34
3.2.2.- Precios	pag. 38
3.2.3.- Mercado de trabajo	pag. 39
3.2.4.- Sector exterior	pag. 40
3.2.5.- Sector público	pag. 41
3.2.6.- Sector monetario y financiero	pag. 42
3.3.- Perspectivas	pag. 43
3.4.- La Política económica en el primer semestre de 2010	pag. 45
4.- ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA	pag. 47
4.1.- Panorama General	pag. 49
4.2.- Actividad económica	pag. 51
4.2.1.- Demanda interna y sector exterior	pag. 51
4.2.2.- Sectores productivos	pag. 53
4.3.- Mercado de trabajo	pag. 56
4.4.- Precios y salarios	pag. 57
4.5.- Sector financiero	pag. 60
4.6.- Perspectivas	pag. 61
5.- ECONOMÍA BURGALESA	pag. 63
5.1.- Panorama general	pag. 65
5.2.- Sector agrícola y ganadero	pag. 66
5.2.1.- Producción agraria	pag. 67
5.2.2.- Producción ganadera	pag. 69
5.3.- Sector industrial y energía	pag. 71
5.4.- Sector construcción	pag. 76
5.5.- Sector turismo y comercio	pag. 80
5.6.- Sector financiero	pag. 82
5.7.- Precios y salarios	pag. 86
5.8.- Mercado de trabajo	pag. 89
5.9.- Sector exterior	pag. 92
5.10.- Evolución del sector servicios en Burgos	pag. 95
5.11.- Radiografía comparativa y conclusiones	pag. 101

PRESENTACIÓN

Presentamos un nuevo volumen del “Boletín de Coyuntura Económica de Caja Rural”: En este número el Equipo de Coyuntura de la Universidad de Burgos-Caja Rural desarrolla, además de lo más relevante acaecido en la economía en los últimos meses, el análisis de la evolución del sector servicios de Burgos.

Una vez más queremos ofrecer una detallada radiografía de la economía burgalesa, de su evolución, de sus puntos fuertes y sus debilidades, especialmente en este entorno económico tan frágil y duro. La información es una herramienta que bien utilizada nos puede permitir cambiar aquello que necesite mejorar. Y se hace para eso. Se trata de una iniciativa con la que Caja Rural pretende aportar elementos de juicio que permitan a los agentes económicos y generadores de riqueza, tomar decisiones en base a la coyuntura del entorno.

Después de tres números y con este boletín ya consolidado como uno de los referentes en cuanto al estudio de la economía burgalesa, presentamos este informe con la esperanza de que en los sucesivos, podamos hablar de la tan ansiada recuperación de todos los indicadores que reflejan un elevado nivel de bienestar, de empleo y de riqueza.

Caja Rural Burgos pretende con esta línea editorial contribuir a un mejor conocimiento de la realidad económica de nuestro entorno. Cuenta para ello con la colaboración de expertos, los profesores integrados en el equipo de coyuntura de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de Burgos. En Caja Rural esperamos que este trabajo constituya una valiosa aportación al debate sobre la dirección estratégica de la economía burgalesa.

1

RESUMEN EJECUTIVO



1.1.- ECONOMÍA INTERNACIONAL

La recuperación de la economía mundial iniciada en la segunda mitad de 2009 ha continuado a lo largo de los dos primeros trimestres de 2010 aunque a diferentes ritmos, con fragilidad en muchas economías avanzadas y con vigor en la mayoría de economías emergentes y en desarrollo. Los principales factores que han favorecido la recuperación han sido la relajación de las condiciones financieras, la normalización de la actividad comercial, el restablecimiento de los flujos de capital, el cambio en el ciclo de existencias y, en particular, las políticas económicas de estímulo al crecimiento. El peso relativo de estos factores difiere notablemente entre las diferentes economías y regiones. En general, las economías cuyo crecimiento experimentó mayor deterioro durante la Gran Recesión o bien aquellas que comenzaron la crisis con desequilibrios previos -entre otros, elevados déficits externos y fiscales o un exceso de crédito-, están encontrando serias dificultades y recuperándose más lentamente.

Tras una contracción del 0,6% en 2009, los últimos datos publicados por el Fondo Monetario Internacional (FMI) estiman que el Producto Interior Bruto (PIB) mundial ponderado por la paridad del poder adquisitivo aumentará un 4,6% en 2010. Esta recuperación está siendo relativamente débil en las economías avanzadas en comparación con las reactivaciones tras las recesiones anteriores. En estas economías se prevé un crecimiento del 2,6% en 2010, remontando la reducción del 3,2% acaecida en 2009. El crecimiento de Estados Unidos repuntó con más fortaleza que Europa y Japón durante el primer trimestre de 2010, aunque los datos publicados en el segundo trimestre en algunas economías europeas como Alemania, han sido claramente superiores.

La recuperación en las economías avanzadas se encuentra condicionada por los elevados niveles de deuda pública, el desempleo y, en algunos casos, la restricción del crédito bancario a empresas y familias. La situación es singularmente complicada en aquellas economías en las que el creciente nivel de deuda y déficit público ha generado un gran incremento de las primas de riesgo soberano repercutiendo en los sistemas bancarios y en los mercados cambiarios, bursátiles y de materias primas. Todo ello ha limitado considerablemente el margen de maniobra para luchar contra la crisis en muchos países y ha obligado a anticipar las medidas de consolidación fiscal y la aplicación de reformas estructurales como vía para restablecer la confianza y fortalecer el crecimiento a medio plazo.

En el caso de las economías emergentes y en desarrollo, se estima que alcancen una tasa de crecimiento del 6,8% en 2010. Estas economías vuelven a registrar tasas de crecimiento elevadas, situándose a la cabeza de la recuperación mundial. De hecho, algunas de las economías en desarrollo de Asia superan ya de forma amplia los niveles previos a la crisis. El crecimiento también está siendo fuerte en las principales economías de América Latina, mientras que continúa rezagado en numerosas economías emergentes de Europa Central y Oriental y de la Comunidad de Estados Independientes. Las economías de Oriente Medio se están beneficiando del incremento de la demanda de petróleo y del alza de sus precios. La región de África subsahariana está enfrentando la crisis mundial, en general, mejor que en recesiones anteriores y se prevé que su recuperación sea más sólida. La puesta en marcha de políticas adecuadas junto al fortalecimiento de los marcos económicos está contribuyendo a que muchas economías emergentes hayan logrado impulsar la demanda interna y atraer flujos de capital. Asimismo, el repunte del comercio mundial está apoyando la recuperación en estas economías.

La recuperación de la economía mundial ha continuado a lo largo de los dos primeros trimestres de 2010 aunque a diferentes ritmos, con fragilidad en muchas economías avanzadas y con vigor en la mayoría de economías emergentes y en desarrollo.

Tras una contracción del 0,6% en 2009, los últimos datos estiman que el PIB mundial aumentará un 4,6% en 2010. En las economías avanzadas se prevé un crecimiento del 2,6% en 2010.

La situación es singularmente complicada en aquellas economías en las que el creciente nivel de deuda y déficit público ha generado un gran incremento de las primas de riesgo soberano. Todo ello ha limitado considerablemente el margen de maniobra para luchar contra la crisis.

En el caso de las economías emergentes y en desarrollo, se estima que alcancen una tasa de crecimiento del 6,8% en 2010, situándose a la cabeza de la recuperación mundial.

A pesar de la positiva evolución de la actividad económica mundial, ésta continúa sin traducirse en una creación significativa de empleo. Este retraso en la reacción de los mercados laborales afecta especialmente a las economías avanzadas.

Los bajos niveles de utilización de la capacidad productiva y el buen anclaje de las expectativas en la mayoría de países permiten mantener la inflación en tasas bajas.

Se espera una desaceleración del crecimiento económico mundial en el segundo semestre de 2010, que continuará en 2011. Este pesimismo se justifica por la debilidad de la demanda privada para reemplazar a la pública como motor de la recuperación. Se estima que el crecimiento anual de la economía mundial se desacelerará desde el 4,6% de 2010 hasta el 4,3% en el próximo año 2011, sin haber retomado todavía el ritmo de crecimiento anterior a la crisis financiera.

El crecimiento seguirá siendo mucho más vigoroso en las economías emergentes y en desarrollo con tasas previstas de crecimiento que prácticamente triplicarán las de las economías avanzadas.

La mayoría de los analistas únicamente auguran una desaceleración de la economía internacional para los próximos meses. Los más pesimistas advierten que esta situación podría acabar derivando en una segunda recesión en Estados Unidos o Europa, con un potencial contagio a nivel global. Una recaída en la recesión.

A pesar de la positiva evolución de la actividad económica mundial, ésta continúa sin traducirse en una creación significativa de empleo. Este retraso en la reacción de los mercados laborales afecta especialmente a las economías avanzadas, en las que el desempleo se mantendrá cerca del 8,5% de la población activa a lo largo de 2010 y 2011, con una tasa prevista del 9,4% en Estados Unidos y el 10,5% en los países de la eurozona para 2010. Una preocupación adicional es la posibilidad de que el desempleo temporal se transforme en desempleo de larga duración, lo que reduce el crecimiento potencial y exige 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, los bajos niveles de utilización de la capacidad productiva y el buen anclaje de las expectativas en la mayoría de países permiten mantener la inflación en tasas bajas. En las economías avanzadas, la inflación general anual medida por el Índice de Precios al Consumo prevista para 2010 se sitúa en el 1,5% tras terminar en 2009 próxima al 0%, persistiendo algunos riesgos de deflación en las economías con perspectivas de crecimiento débil. Se prevé que la tasa de inflación en las economías emergentes y en desarrollo aumente en 2010 debido al menor margen de capacidad productiva ociosa y a la recuperación de los flujos de capital.

Las históricas intervenciones coordinadas de los gobiernos, bancos centrales e instituciones internacionales contribuyeron a la estabilización económica y a la mejora de las condiciones financieras y de la actividad real, estableciendo las bases para la recuperación y eliminando el riesgo de una segunda Gran Depresión. Sin embargo, las bases de esta recuperación se están mostrando menos sólidas de lo previsto. La recuperación de la economía mundial observada en la primera mitad del presente año tiende a debilitarse. Las últimas previsiones, prevén una desaceleración del crecimiento económico mundial en el segundo semestre de 2010, que continuará en 2011. Este pesimismo sobre la evolución futura de la economía mundial se justifica esencialmente por la debilidad de la demanda privada para reemplazar a la pública como motor de la recuperación. En este contexto, se temen los efectos negativos del desmantelamiento de las excepcionales medidas de estímulo al crecimiento adoptadas tras el estallido de la crisis financiera. Se estima que el crecimiento anual de la economía mundial se desacelerará desde el 4,6% de 2010 hasta el 4,3% en el próximo año 2011, sin haber retomado todavía el ritmo de crecimiento anterior a la crisis financiera.

La desaceleración de la recuperación económica continuará reflejando las dos velocidades a las que se está moviendo la economía mundial. El crecimiento seguirá siendo mucho más vigoroso en las economías emergentes y en desarrollo con tasas previstas de crecimiento de 6,8% en 2010 y de 6,4% en 2011, que prácticamente triplicarán las de las economías avanzadas -2,6% y 2,4% en 2010 y 2011, respectivamente-. Mientras que las economías emergentes y en desarrollo -lideradas por Asia- avanzarán a gran velocidad preocupándose por el riesgo de un sobrecalentamiento, las economías avanzadas se moverán con más lentitud alarmándose por el riesgo de una vuelta a la recesión.

Por el momento, la mayoría de los analistas únicamente auguran una desaceleración de la economía internacional para los próximos meses, vaticinando que el último trimestre del año será el peor desde el inicio de la recuperación económica. Los más pesimistas advierten que esta situación podría acabar derivando en una segunda recesión en Estados Unidos o Europa, con un potencial contagio a nivel global. Este temor a una recaída en la recesión (también conocida como la double dip recession) prevé una recuperación económica en forma de W, esto es, tras un corto y débil período de recuperación incompleta, la economía desemboca en una segunda recesión de menor intensidad.

La respuesta coordinada de la política económica será fundamental para aminorar tanto las consecuencias de una desaceleración económica como los riesgos de una recaída en la recesión, especialmente en las economías avanzadas que tienen serias dificultades para reducir de forma significativa

sus altas tasas de desempleo. Sin embargo, en los últimos meses la estrategia de salida de la crisis está siendo diferente entre los miembros del G-20, lo que ha planteado un intenso debate -especialmente entre Europa y Estados Unidos- sobre “austeridad versus nuevos estímulos”, como se constató en la cuarta cumbre del G-20 celebrada en Toronto en junio. Este debate no ha cesado y amenaza con cuestionar la capacidad de coordinación internacional del G-20. Europa sostiene que la austeridad -retirada de los estímulos fiscales y reducción del déficit público- permitirá disminuir los niveles de deuda pública hasta los existentes antes de la crisis financiera, restaurando la confianza de los inversores y facilitando así, la recuperación económica. Si se fracasa en este empeño, Europa teme que los costes de endeudamiento se incrementen y frenen el crecimiento. En contraste con esta posición, Estados Unidos argumenta que la retirada prematura de los estímulos fiscales minará el crecimiento y eso, a largo plazo impedirá pagar la factura de la deuda pública acumulada.

Si en los próximos meses no se resuelve satisfactoriamente este debate, se estará añadiendo un mayor grado de incertidumbre sobre la evolución futura de la recuperación económica iniciada a finales de 2009. El resultado de la próxima cumbre del G-20 que tendrá lugar en noviembre en Seúl, delimitará la viabilidad efectiva de una coordinación internacional para establecer una estrategia de sostenibilidad fiscal de largo plazo sin debilitar las perspectivas de crecimiento. Un número creciente de analistas advierten de la necesidad de lograr dicha sostenibilidad fiscal para evitar una crisis financiera vinculada al gran endeudamiento público existente. En los mercados de bonos se puede estar gestando la próxima burbuja, ya que los títulos de deuda pública se han convertido en un valor refugio, cuya factura deberá pagarse durante muchos años.

La próxima cumbre del G-20 también será importante para valorar el grado de coordinación internacional en otros temas sensibles para la recuperación económica, como la reforma de la regulación financiera o el reajuste de la demanda mundial. En el primer caso, parece existir un mayor consenso, especialmente a la hora de respaldar el reciente acuerdo alcanzado el 12 de septiembre en el marco del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, formado por los 27 bancos centrales más importantes del mundo. Este acuerdo, conocido como Basilea III, endurece los requisitos de capital de los bancos, obligándoles a triplicar sus reservas desde el 2% actual hasta el 7% de forma gradual entre 2013 y 2018. De este modo, se pretende que las entidades bancarias estén mejor capitalizadas en previsión de futuras crisis financieras. El largo plazo concedido a los bancos para cumplir con los nuevos requisitos, pretende evitar que muchos de ellos -que deberán acudir a ampliaciones de capital- limiten y encarezcan los créditos, lo que dificultaría aún más la recuperación económica.

Por lo que respecta al reajuste de la demanda mundial, el consenso es más difícil de alcanzar. Uno de los puntos más controvertidos se encuentra en la política cambiaria. Algunos países se resisten a apreciar sus monedas para impulsar las ventas en los mercados exteriores. Argumentan que los bajos tipos de interés de algunas economías avanzadas están incentivando un masivo flujo de capitales hacia sus economías, que está presionando al alza sus monedas, al tiempo que está inflando burbujas especulativas de activos. Por su parte, las economías cuyas monedas se están apreciando temen que la pérdida de competitividad de sus productos, por las diferencias cambiarias, acabe por paralizar la débil recuperación económica. Que estas tensiones acabaran derivando en una guerra cambiaria, repercutiría muy negativamente en el comercio internacional y por ende, en la salida definitiva de la crisis.

1.2.- ECONOMÍA ESPAÑOLA

Durante el primer semestre de 2010 la economía española entró en una fase de lenta recuperación después de la grave crisis económica de 2008 y 2009. En el primer trimestre de 2010, y después de siete trimestres consecutivos de contracción del PIB, se observó un ligero repunte del 0,1% en tasa

La respuesta coordinada de la política económica será fundamental. Sin embargo, en los últimos meses la estrategia de salida de la crisis está siendo diferente entre los miembros del G-20, lo que ha planteado un intenso debate -especialmente entre Europa y Estados Unidos- sobre “austeridad versus nuevos estímulos”.

El resultado de la próxima cumbre del G-20 delimitará la viabilidad efectiva de una coordinación internacional para establecer una estrategia de sostenibilidad fiscal de largo plazo sin debilitar las perspectivas de crecimiento. En los mercados de bonos se puede estar gestando la próxima burbuja, ya que los títulos de deuda pública se han convertido en un valor refugio, cuya factura deberá pagarse durante muchos años.

La próxima cumbre del G-20 también será importante para valorar el grado de coordinación internacional en otros temas sensibles como la reforma de la regulación financiera o el reajuste de la demanda mundial. Basilea III, endurece los requisitos de capital de los bancos, obligándoles a triplicar sus reservas desde el 2% actual hasta el 7% de forma gradual entre 2013 y 2018. De este modo, se pretende que las entidades bancarias estén mejor capitalizadas en previsión de futuras crisis financieras.

Uno de los puntos más controvertidos se encuentra en la política cambiaria. Algunos países se resisten a apreciar sus monedas para impulsar las ventas en los mercados exteriores. Por su parte, las economías cuyas monedas se están apreciando temen que la pérdida de competitividad de sus productos por las diferencias cambiarias, acabe por paralizar la débil recuperación económica.

Después de siete semestres consecutivos de contracción del PIB, la economía española crece de forma moderada en los dos primeros trimestres de 2010.

Durante el primer semestre de 2010 los precios se han mantenido controlados dentro del objetivo de inflación, pero a diferencia de 2009, ahora el diferencial de inflación entre España y la Eurozona es desfavorable a España.

La recuperación al ralenti del primer semestre de 2010 no permite aún crear empleo neto. El ajuste en el empleo sigue siendo especialmente intenso en la construcción.

El desempleo EPA supera la cifra psicológica de los 4,5 millones de personas, y la tasa de paro aumenta por encima del 20%.

Al objeto de reducir el desempleo se ha aprobado la reforma laboral.

Para corregir el grave deterioro de las finanzas públicas de 2008 y 2009, se ha articulado una estrategia de consolidación fiscal.

Avance significativo en el proceso de reestructuración de las cajas de ahorro. Y resultado, en general, muy satisfactorio de las pruebas de resistencia del sistema bancario español.

intertrimestral. Esta tendencia se mantuvo en el trimestre posterior con un avance del 0,2%.

La evolución favorable del primer semestre de 2010 debió principalmente al perfil menos contractivo de la demanda nacional en este período, especialmente en sus componentes de gasto privado y de inversión en bienes de equipo.

Desde el lado de la producción, se observan tendencias contrarias en la evolución del VAB de las distintas ramas de actividad, mientras las ramas energéticas e industriales y los servicios mostraban una evolución favorable en el primer semestre de 2010, las ramas agraria y pesquera así como la construcción seguían la tendencia contraria.

En cuanto a la evolución de los precios, la inflación en la economía española se mantuvo durante los primeros siete meses de 2010, en terreno positivo, entre el mínimo del 0,8% en febrero y el máximo del 1,9% de julio. La economía española cerró el primer semestre de 2010 con un diferencial de inflación, respecto a la Eurozona, del 0,1% desfavorable a España. Durante los próximos meses hemos de estar muy atentos a la evolución de este diferencial: un cambio desfavorable restaría competitividad a nuestra economía frenando de este modo la débil recuperación de la actividad económica.

La recuperación al ralenti del primer semestre de 2010 no ha permitido crear empleo neto a la economía española, y el número de ocupados descendió en 169.100 personas durante este período (a pesar del comportamiento favorable del segundo trimestre). El ritmo de destrucción de empleo sigue siendo especialmente intenso en la construcción con una reducción de 103.000 personas en el nivel de ocupación durante la primera mitad del año.

De acuerdo con los datos de la EPA, el desempleo aumentó, durante el primer semestre de 2010, en 319.000 personas, situándose la cifra de parados en 4.645.500 personas en el segundo trimestre de 2010. La tasa de paro se mantuvo en niveles próximos al 20% de la población activa en los dos primeros trimestres de 2010.

Con el objetivo de reducir el desempleo e incrementar la productividad de la economía española, se aprobó la reforma laboral a través del Real Decreto-ley 10/2010, de 16 de junio, de medidas urgentes para la reforma del mercado de trabajo.

El análisis del sector exterior nos muestra que sigue contrayéndose el tradicional déficit de la balanza por cuenta corriente. En el primer semestre de 2010 el déficit acumulado de esta balanza descendió el 13,2% respecto al mismo período de 2009.

En el primer semestre de 2010 se fijó como objetivo prioritario de la política económica, la consolidación fiscal. En este sentido se aprobó, en el mes de enero, el Plan de Austeridad que contempla un recorte del gasto de 50.000 millones de euros para el conjunto de las administraciones públicas, en el período 2010-2013. Estas medidas se verán complementadas con un recorte adicional de 15.000 millones de euros para el bienio 2010-2011, y que aparecen recogidas en el Real Decreto-ley 8/2010, de 20 de mayo, por el que se adoptan medidas extraordinarias de reducción del déficit público.

En el primer semestre de 2010 la tarea más importante desarrollada por el sistema bancario español fue la reestructuración de las cajas de ahorro, en el marco del Real Decreto-ley de creación del FROB. Los resultados de las pruebas de resistencia confirman la solidez del sistema bancario español.

Pero después de tres años de crisis financiera internacional, nos preocupa que la confianza, como pilar fundamental del sistema financiero, aún no ha sido restaurada.

Las previsiones muestran una ligera caída de la actividad económica en el segundo semestre de 2010, estimándose que la economía española se contraiga en niveles próximos al 0,4% en este año, para 2011 se prevé un ligero repunte de la actividad económica del 0,8%.

Al analizar la evolución de las finanzas públicas, la consolidación fiscal y la vuelta a la disciplina del Pacto de Estabilidad y Crecimiento se contempla como un objetivo esencial de la política económica española en el período 2010-2013.

En el apartado de políticas económicas, en el primer semestre de 2010 se establecía claramente como prioridad la corrección del déficit público, y la política fiscal dio un giro hacia un carácter muy restrictivo. La política monetaria del Euro sistema sigue siendo expansiva.

En el período 2008-2009 adoptaron medidas coyunturales contra la crisis, a pesar de que instituciones como la OCDE, FMI, o el propio Banco de España estaban reclamando reformas estructurales para la economía española. El primer semestre de 2010 puede pasar a la historia de la política económica española como un período reformista, en el que algunas de las tareas desarrolladas más importantes han sido el plan de consolidación fiscal, la reforma del mercado de trabajo, la reestructuración del sistema financiero y la reforma del sistema público de pensiones (esta reforma está en estudio y se prevé que pueda estar concluida antes de final de año).

Un tema muy preocupante, y que está condicionando en gran medida la evolución de la actividad económica, es el elevado endeudamiento de la economía española, que ya alcanzaba en el primer trimestre de 2010 la cifra de 1,78 billones de euros, según los datos del Banco de España. Aunque se han tomado medidas para resolver el elevado endeudamiento público, sigue pendiente una solución para el elevado endeudamiento privado de empresas y hogares, algo que debilita nuestra economía, excesivamente expuesta a la dependencia de la financiación internacional y a la elevada volatilidad de los mercados financieros. En nuestro caso, esta volatilidad de los mercados se pone de manifiesto de forma muy aguda en el incremento de la prima de riesgo país, desde 70 puntos básicos, respecto de la deuda alemana en los títulos a 10 años, hasta superar los 200 puntos básicos. También las agencias de calificación de la deuda han rebajado una (Moody's y Fitch) o dos (S&P) posiciones la deuda pública española que gozaba de la máxima calificación, como consecuencia del rápido deterioro de las cuentas públicas. Además, los mercados de deuda han condicionado la adopción de medidas extraordinarias de reducción del déficit público para transmitirles una señal de confianza en la viabilidad de las finanzas públicas. La volatilidad también se ha manifestado en los mercados de renta variable, con un descenso del Ibex 35 del 22,42% en el primer semestre de 2010, con lo que la Bolsa española ha cerrado el peor semestre de su historia.

Al analizar las previsiones para la economía española, para el bienio 2010-2011, obtenemos las siguientes conclusiones:

1.- Después de la fuerte contracción de la actividad económica en 2009, los dos primeros trimestres de 2010 presentaron tasas intertrimestrales ligeramente positivas del 0,1% y 0,2% respectivamente. Pero algunas proyecciones contemplan una nueva recaída de la actividad económica en el segundo semestre de 2010.

Para el Banco de España el elevado grado de incertidumbre, los prolongados ajustes del sector inmobiliario y el alto endeudamiento acumulado por el sector privado frenan el avance de la recuperación.

Si descartamos la más favorable y la más desfavorable de las proyecciones de la tabla 3.4, se estima que la economía española se contraerá en niveles próximos al 0,4% en 2010. Si realizamos la misma prueba para 2011 se advertirá una ligera recuperación próxima al 0,8%, insuficiente para crear empleo neto.

2.- La tasa de paro seguirá aumentando, desde el nivel del 18,8% en 2009 a niveles próximos al 20% en 2010 y 2011. El FMI, OCDE, Comisión Europea, o el propio Banco de España, estaban recomendando reiteradamente una reforma del mercado de trabajo. En esta línea se aprobó, el 16 de junio, el RDL 10/2010 de medidas urgentes para la reforma del mercado laboral.

3.- Las previsiones de inflación formuladas por BBVA y FUNCAS, se han

Las previsiones muestran un elevado grado de incertidumbre de la evolución de la actividad económica en el segundo semestre de 2010.

La corrección del déficit público como objetivo prioritario de la política económica del primer semestre de 2010.

El semestre reformista y la adopción de medidas estructurales (el largo plazo también existe).

El elevado endeudamiento de nuestra economía, especialmente privado, sigue siendo un desequilibrio importante de la misma, porque es muy dependiente de la financiación exterior.

Se incrementa la prima por riesgo país y se rebaja la calificación de la deuda pública por el rápido deterioro de las cuentas públicas.

Algunas previsiones contemplan una recaída de la actividad económica en el segundo semestre de 2010.

Se prevé que la tasa de paro se mantenga en niveles próximos al 20% en 2010 y 2011.

revisado al alza con respecto a las presentadas en el número anterior de este boletín de coyuntura económica.

4.- Una de las graves consecuencias de la crisis económica ha sido el rápido deterioro de las finanzas públicas. Se prevé que el déficit público se mantenga en niveles próximos, aunque ligeramente inferiores, al 10% en 2010. Para 2011, y teniendo en cuenta sólo las estimaciones de FUNCAS y BBVA, el déficit público se mantendría en niveles próximos al 6,5% del PIB.

En esta línea la consolidación fiscal, la corrección del excesivo déficit público se ha impuesto como primera tarea de la política económica española en el período 2010-2013.

En cuanto a las previsiones sobre la deuda pública, y según las estimaciones de BBVA y FUNCAS, se situaría próxima al 65% del PIB en 2010 y para 2011 en torno al 73,6%, en el caso de FUNCAS, y el 69,7% según estimaciones del servicio de estudios del BBVA.

5.- Como señalamos en el número anterior de este boletín, las previsiones para 2010 y 2011 estiman que seguirá contrayéndose el déficit exterior.

Mejora la previsión de déficit público para 2010 y 2011, consecuencia del ambicioso plan de consolidación fiscal adoptado.

1.3.- ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA

Tras registrar el PIB una tasa de crecimiento negativa en el primer trimestre de 2010, en el segundo trimestre dicha tasa arroja una cifra positiva, lo que supone una ruptura con los seis trimestres consecutivos anteriores, en los que se alcanzaron valores negativos. 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 dichos trimestres.

En lo que respecta al consumo, siguen poniéndose de manifiesto en la primera mitad de 2010 signos de debilidad como la caída en el IPICyL de bienes de consumo.

Por su parte, algunos indicadores de inversión muestran un mejor comportamiento en los dos primeros trimestres de 2010 que en 2008 y 2009. Una prueba de ello es el aumento en el IPICyL de bienes intermedios. El descenso de la formación bruta de capital fijo es el resultado del comportamiento de la inversión de bienes de equipo y sobre todo del componente de inversión en construcción, cuyas tasas de variación interanual en el primer y segundo trimestre de 2010 fueron del -1,5% y 1,6%, en el primer caso, y del -9,6% y -8,8% en el segundo caso, respectivamente. El saldo comercial de Castilla y León arroja valores positivos, lo que propicia un superávit comercial en el segundo trimestre de 2010.

En el primer semestre de 2010 las tasas de variación interanual fueron positivas en los sectores agrario e industrial, negativas en el sector de la construcción y alcanzaron valores muy próximos a cero en el sector servicios.

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. Por otra parte, las actividades terciarias vinculadas al sector turístico experimentan una pequeña mejoría, especialmente visible en el segundo trimestre de 2010, tal y como refleja el aumento en el primer y segundo trimestre de 2010 de algunas variables como el número de turistas totales que llegan a la región y el número de turistas extranjeros.

En lo que respecta al comportamiento del empleo en el mercado de trabajo castellano-leonés, en los dos primeros trimestres de 2010 cae la ocupación en los sectores agrario, industrial y de la construcción, y aumenta ligeramente en el sector servicios. Así, persiste el problema del desempleo, experimentando la tasa de paro EPA un ascenso en ambos trimestres. Asimismo, el paro registrado continúa creciendo en dicho periodos, aunque a un menor ritmo que en 2009.

Los indicadores de producción y demanda interna del segundo trimestre de 2010 muestran algunos indicios de que la economía castellano-leonesa puede estar saliendo de la fase de recesión.

En el segundo trimestre de 2010 la tasa de variación interanual del PIB sólo fue negativa en el sector de la construcción.

La tasa de paro crece, habiéndose destruido empleo en los sectores agrario, industrial y de la construcción.

El suave repunte de los precios es uno de los rasgos destacables de la evolución de la economía castellano-leonesa en el año 2010. Los grupos que más contribuyen a dicho repunte son bebidas alcohólicas y tabaco, vivienda, transporte y hoteles, cafés y restaurantes.

En el ámbito financiero, la evolución durante los dos primeros trimestres de 2010 viene determinada por un hecho relevante: la política del Banco Central Europeo de mantener el tipo de interés oficial en la zona euro, que contribuye al mantenimiento en niveles bajos del Euribor. En el ámbito de Castilla y León, se aprecia una tendencia descendente en los créditos del sistema bancario en el primer trimestre de 2010. Dentro de los créditos, la contratación de hipotecas registra un descenso desde diciembre de 2009. Por otra parte, se sigue observando durante el primer trimestre de 2010 una desaceleración en el ritmo de crecimiento de los depósitos del sistema bancario.

La confianza de los consumidores castellano-leoneses parece no terminar de recuperarse, pues durante el segundo trimestre del presente año nuevamente vuelve a deteriorarse, después de cuatro trimestres de leve ascensión, situándose en niveles similares a los de hace un año, (63). Los consumidores se muestran más pesimistas respecto de la situación actual (41) que sobre la situación futura (85); aunque la valoración sobre el empleo es el aspecto que mejor evoluciona a lo largo del año, sigue siendo la variable sobre la que los consumidores muestran su peor valoración.

Con respecto a otras variables económicas, los consumidores esperan incrementos de precios en el futuro, que disminuirán sus posibilidades de ahorro, así como las posibilidades de compra de bienes de consumo duradero y todo esto iría acompañado de mayores tipos de interés en un futuro.

Avances respecto a la evolución de este indicador, adelantan una mejoría del mismo para el tercer trimestre del año, que lo mantiene fluctuante en torno al valor de 70. Este comportamiento volátil de los últimos meses, resulta acorde con el entorno de incertidumbre en el que todavía se desenvuelve la economía.

En los meses próximos las previsiones para la economía castellano-leonesa apuntan a una salida de la recesión de la actividad, albergando esperanzas de que se vayan consolidando los síntomas de mejora de la situación al ir haciendo efecto las medidas de estímulo monetario.

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 grados de confianza, la subida de impuestos 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 las intervenciones del Banco Central Europeo, inyectando liquidez en el sistema y manteniendo el tipo de interés oficial, el Euribor se mantiene en niveles bajos lo que puede aliviar 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 y sólo algunas medidas de estímulo económico contenidas en el plan E podrían tener un efecto paliativo sobre la tasa de paro, que se mantendrá en niveles elevados. En lo que respecta a la inflación, el encarecimiento del petróleo puede propiciar un repunte del IPC.

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

La política monetaria expansiva del BCE propicia el mantenimiento del Euribor en niveles bajos.

Tras un breve repunte de la confianza de los consumidores a finales del año pasado, en lo que llevamos de año ha vuelto a caer, aunque mejoran las expectativas sobre el futuro.

Las previsiones apuntan a una salida de la recesión.

1.4.- ECONOMÍA BURGALESA

La publicación del comportamiento del PIB a nivel provincial se produce con cierto retraso, motivo por el que en este boletín iniciamos el análisis de la economía burgalesa con un panorama general centrado en el pasado año 2009. En el resto de las secciones se presenta y analiza la evolución de los indicadores coyunturales para los dos primeros trimestres de 2010.

Durante el año 2009, la actividad productiva en Burgos cayó un 4%, en términos de valor añadido, superior a la caída de Castilla y León (-3,1%) y de España (-3,8%).

Durante el ejercicio 2008, la economía burgalesa, a pesar de su debilitamiento, resistió mejor el impacto de la crisis mejor que el resto de las economías castellano-leonesas, incluso que la española. Durante el año 2009, no sólo el panorama general ha estado presidido por tasas negativas en todos los sectores, sino que además estas reducciones han sido mayores que la media regional y nacional.

En concreto, se observó un deterioro de la economía burgalesa, que queda reflejado en una variación anual negativa del 4% en sus niveles de producción, en términos de valor añadido (variación que resulta inferior en 5,9 puntos a la correspondiente al año 2008) frente a un descenso del 3,1% de media para la comunidad y del 3,8% para el conjunto nacional.

Esta evolución se debe matizar al descomponerla por sectores. Si bien las tasas de variación negativas son la regla general que afectan de forma desigual a los distintos sectores de la economía. En agricultura la disminución del VAB en Burgos (-6,4%) está en línea con la media regional (-6,6%), pero casi triplica a la media nacional (-2,4%). Esta diferencia es consecuencia de la mala cosecha de cereal que supone casi el 40% del valor agrario en Burgos. Más preocupante es la evolución del sector servicios, que pese a sufrir un descenso en Burgos muy inferior al resto de los sectores, un -1,8%, casi duplica la media nacional, -1% y resulta inferior en 6,6 puntos porcentuales a la correspondiente en 2008 (4,8%). Sin embargo, con los datos de empleo del primer semestre de 2010, parece haberse corregido, dado que el sector servicios en Burgos se ha comportado de forma más dinámica.

La actividad industrial en Burgos ha sido la más castigada, con caídas del 7,8% y los servicios la menos afectada con caídas del 1,8%.

En Burgos, el sector industrial con una disminución del -7,8% y la construcción con una reducción de -5,1%, son los sectores más afectados por la crisis económica. A pesar de los malos datos, su comportamiento ha sido notablemente mejor que la media nacional y ligeramente peor que la media regional.

Nuestra provincia no es ajena a la actual situación económica general caracterizada por las importantes reformas llevadas a cabo en los últimos meses desde el gobierno central. Reformas estructurales que tienen por objeto sentar las bases para el restablecimiento de la confianza y mejorar las perspectivas de crecimiento a medio y a largo plazo. La prioridad del control del déficit público, para hacer frente a la crisis de confianza de la deuda soberana, se ha concretado en un importante recorte en la inversión en infraestructuras, afectando notablemente a la obra civil. Pero además, se ha aprobado una reforma laboral y se ha emprendido la reestructuración del sistema financiero, cuyas consecuencias tardarán en concretarse y serán analizadas en posteriores boletines.

Podemos seguir diciendo que nuestra provincia se está enfrentando a la actual coyuntura económica con "mejores armas", esto es, su deterioro económico sigue siendo menor que el producido a nivel regional y nacional. Esta realidad queda reflejada en el mejor comportamiento, en general y en términos comparativos, de los principales indicadores analizados.

No obstante, consideramos que son varios los pilares en los que se apoya, y debe seguir apoyándose, la economía burgalesa:

1.- Gran fortaleza del sector financiero. Aunque ya se ha iniciado la tan anunciada reestructuración del sector, dicho proceso está en sus fases iniciales, pero ya está lanzado y está afectando significativamente a Burgos en términos de empleo y oficinas bancarias. Dicho proceso va a tener profundas repercusiones en nuestro sistema financiero y va a afectar de

forma singular a Burgos, dado que mantenía tres entidades de carácter local que han sido muy activas en la dinamización de la economía provincial. Creemos que las entidades locales implicadas en procesos de integración, las cajas de ahorro, han sabido sobreponerse a las presiones políticas. Se mantiene la diversidad de entidades con un volumen significativo de su negocio en la plaza financiera de Burgos, además serán entidades con mayor capacidad operativa. Sería deseable que en el futuro mantengan el mismo nivel de implicación con el tejido económico de Burgos y el mismo nivel de competencia, pues las entidades locales han sido claves en el desarrollo de Burgos y una de las fortalezas de la economía Burgalesa. Se corre el peligro que el interés por la provincia se diluya en la nueva dimensión que han adquirido las entidades. Desde estas líneas alentamos a los dirigentes de las entidades locales a que mantengan su implicación con el tejido económico de Burgos con el mismo empeño que han mantenido su independencia en los procesos de redimensionamiento.

2.- Un sector empresarial diversificado y emprendedor. El sector empresarial burgalés, tanto en lo que se refiere a las PYMES como a las grandes empresas, es un pilar fundamental para nuestro crecimiento económico. De su fortaleza depende la capacidad de generación de riqueza y empleo. Es un hecho evidente que a lo largo de los últimos años este sector ha vivido una situación muy complicada, que se ha cebado significativamente con las PYMES, debido a su mayor vulnerabilidad estrechamente relacionada con las dificultades de financiación. Estas fueron las primeras en detectar la crisis, pero consideramos que también serán las primeras en certificar la recuperación, volviendo a contribuir decisivamente al crecimiento, a la creación de empleo y a la vertebración de nuestra economía. En este sentido, empresarios, poderes públicos y agentes económicos y sociales deben aunar esfuerzos para optimizar resultados. Los primeros, con su compromiso por el crecimiento del negocio y con su esfuerzo por afrontar los nuevos desafíos, y, el resto, facilitando los recursos que ayuden a superar los obstáculos asociados a la actual coyuntura.

3.- Fortaleza de los intercambios burgaleses con países ajenos a España. De nuevo la evolución de las exportaciones y las importaciones en los últimos meses ha sido muy positiva para nuestra economía. En los primeros meses de 2010 el sector exterior mantiene el superávit en su balanza comercial. Aunque el 65% de las exportaciones está acaparado por las grandes empresas, no hay que olvidar que debajo de ellas hay un sustrato de PYMES cada día más interesante. Un claro ejemplo son las empresas dedicadas al sector del vino, que aún tiene un peso relativamente pequeño pero que está en permanente crecimiento. Los expertos coinciden en que es relevante que en Europa las economías más prósperas comiencen a consolidar su recuperación y que a partir de ahí empiece la de España. Parece que si Alemania y Francia consiguen tirar de la demanda nos podemos encontrar con que el año que viene la economía española inicie una senda clara de crecimiento positivo. La economía alemana está estrechamente relacionada a la economía burgalesa, en lo que al sector de automoción se refiere, por lo que esta realidad nos va a afectar muy de cerca.

4.- Un sector servicios menos afectado por la crisis, ya que incluso ha generado empleo en el último año. Su evolución ha sido más positiva en Burgos que en Castilla y León y que en España. Destacar el incremento de empleo por cuenta ajena frente al empleo autónomo, que implica un redimensionamiento de las empresas de sector servicios. En lo que respecta a los subsectores que integran el sector servicios hay que mencionar que la evolución ha sido dispar. Así, han presentado un mejor comportamiento la sanidad y los servicios sociales, las actividades administrativas y servicios auxiliares, la hostelería, la información y comunicación, la educación y las actividades profesionales, científicas y técnicas. No queremos terminar esta breve reseña a los servicios sin poner de manifiesto algunos aspectos relevantes del sector:

- La apertura del Museo de la Evolución Humana, que va a contribuir al desarrollo del sector turístico y en especial al subsector hostelero.
- La progresiva pérdida de la ventaja geoestratégica de Burgos, conse-

cuencia del desarrollo de las nuevas infraestructuras viarias y del retraso en la construcción del Centro de Actividades Económicas, que perjudican la implantación de nuevas actividades y especialmente el desarrollo de los sectores relacionados con la logística.

- El continuo incremento del diferencial de Burgos en el subsector de la información y comunicación. Situación que es preocupante, pues es un sector con expectativas de crecimiento y que puede ayudar al impulso de otros sectores de la economía local. Se debe promocionar e incentivar y los retrasos en la puesta en funcionamiento del parque tecnológico no contribuyen a su desarrollo.

Las previsiones apuntan a que en esta segunda mitad de 2010 en la economía española veremos una contracción de la actividad (provocada principalmente por el impacto de la subida del IVA, la restricción presupuestaria y el elevado desempleo), que va a afectar negativamente a los distintos sectores o ramas de actividad. No obstante, este equipo de coyuntura, apoyándose en las fortalezas de la economía burgalesa, sigue apostando por la continuidad de la misma en la senda del crecimiento, si bien es cierto que la recuperación no va a ser tan intensa como se esperaba hace unos meses.

2

ECONOMÍA INTERNACIONAL





2

ECONOMÍA INTERNACIONAL



2.1- EL ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

La recuperación de la economía mundial iniciada en la segunda mitad de 2009 ha continuado a lo largo de los dos primeros trimestres de 2010 aunque a diferentes ritmos, con fragilidad en muchas economías avanzadas y con vigor en la mayoría de economías emergentes y en desarrollo. Los principales factores que han favorecido la recuperación han sido la relajación de las condiciones financieras, la normalización de la actividad comercial, el restablecimiento de los flujos de capital, el cambio en el ciclo de existencias y, en particular, las políticas económicas de estímulo al crecimiento. El peso relativo de estos factores difiere notablemente entre las diferentes economías y regiones. En general, las economías cuyo crecimiento experimentó mayor deterioro durante la Gran Recesión o bien aquellas que comenzaron la crisis con desequilibrios previos -entre otros, elevados déficits externos y fiscales o un exceso de crédito-, están encontrando serias dificultades y recuperándose más lentamente.

Tras una contracción del 0,6% en 2009, los últimos datos publicados por el Fondo Monetario Internacional (FMI)¹ estiman que el Producto Interior Bruto (PIB) mundial ponderado por la paridad del poder adquisitivo aumentará un 4,6% en 2010 (véanse el gráfico 2.1 y la tabla 2.2). Esta recuperación está siendo relativamente débil en las economías avanzadas en comparación con las reactivaciones tras las recesiones anteriores. En estas economías se prevé un crecimiento del 2,6% en 2010, remontando la reducción del 3,2% acaecida en 2009. El crecimiento de Estados Unidos repuntó con más fortaleza que Europa y Japón durante el primer trimestre de 2010, aunque los datos publicados en el segundo trimestre en algunas economías europeas como Alemania, han sido claramente superiores.

La recuperación en las economías avanzadas se encuentra condicionada por los elevados niveles de deuda pública, el desempleo y, en algunos casos, la restricción del crédito bancario a empresas y familias. La situación es singularmente complicada en aquellas economías en las que el creciente nivel de deuda y déficit público (véanse los gráficos 2.2 y 2.3) ha generado un gran incremento de las primas de riesgo soberano repercutiendo en los sistemas bancarios y en los mercados cambiarios, bursátiles y de materias primas. Todo ello ha limitado considerablemente el margen de maniobra para luchar contra la crisis en muchos países y ha obligado a anticipar las medidas de consolidación fiscal y la aplicación de reformas estructurales como vía para restablecer la confianza y fortalecer el crecimiento a medio plazo.

En el caso de las economías emergentes y en desarrollo, se estima que alcancen una tasa de crecimiento del 6,8% en 2010. Estas economías vuelven a registrar tasas de crecimiento elevadas, situándose a la cabeza de la recuperación mundial. De hecho, algunas de las economías en desarrollo de Asia superan ya de forma amplia los niveles previos a la crisis. El crecimiento también está siendo fuerte en las principales economías de América Latina, mientras que continúa rezagado en numerosas economías emergentes de Europa Central y Oriental y de la Comunidad de Estados Independientes. Las economías de Oriente Medio se están beneficiando del incremento de la demanda de petróleo y del alza de sus precios. La región de África subsahariana está enfrentando la crisis mundial, en general, mejor que en recesiones anteriores y se prevé que su recuperación sea más sólida. La

La recuperación de la economía mundial ha continuado a lo largo de los dos primeros trimestres de 2010 aunque a diferentes ritmos, con fragilidad en muchas economías avanzadas y con vigor en la mayoría de economías emergentes y en desarrollo.

Tras una contracción del 0,6% en 2009, los últimos datos estiman que el PIB mundial aumentará un 4,6% en 2010. En las economías avanzadas se prevé un crecimiento del 2,6% en 2010.

La situación es singularmente complicada en aquellas economías en las que el creciente nivel de deuda y déficit público ha generado un gran incremento de las primas de riesgo soberano. Todo ello ha limitado considerablemente el margen de maniobra para luchar contra la crisis.

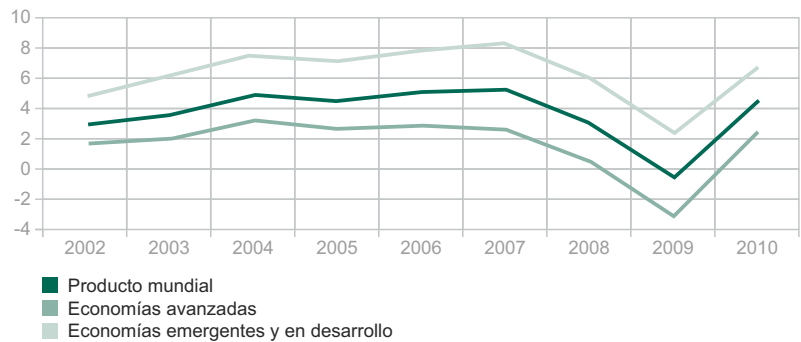
En el caso de las economías emergentes y en desarrollo, se estima que alcancen una tasa de crecimiento del 6,8% en 2010, situándose a la cabeza de la recuperación mundial.

¹ Los datos de las proyecciones de la sección de economía internacional proceden del FMI (World Economic Outlook). Se han tomado las últimas actualizaciones realizadas por este organismo internacional en abril y julio de 2010.

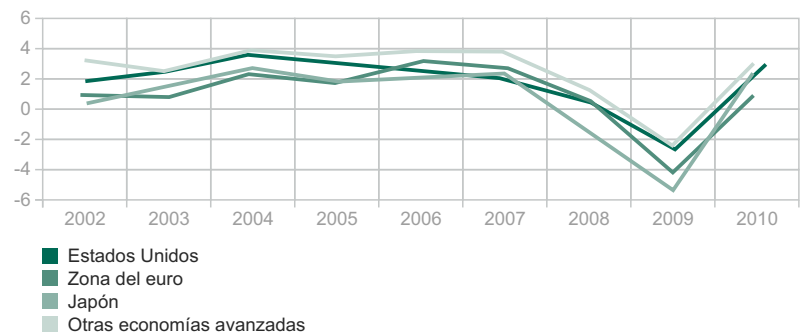
puesta en marcha de políticas adecuadas junto al fortalecimiento de los marcos económicos está contribuyendo a que muchas economías emergentes hayan logrado impulsar la demanda interna y atraer flujos de capital. Asimismo, el repunte del comercio mundial está apoyando la recuperación en estas economías.

Gráfico 2.1: Evolución del PIB mundial.
(Variación porcentual anual)

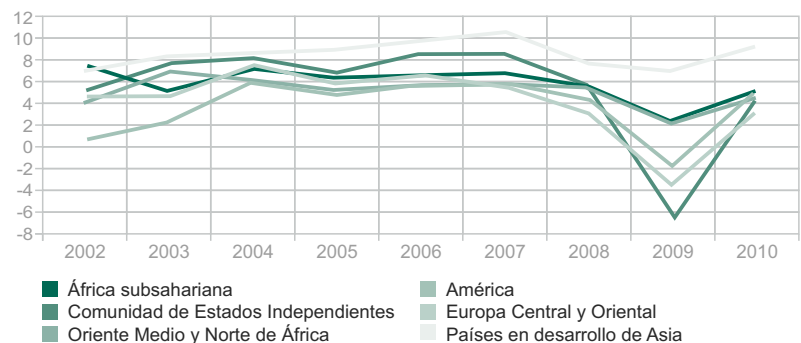
Economía mundial: evolución del PIB.
(Variación porcentual anual)



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 y julio 2010.

A pesar de la positiva evolución de la actividad económica mundial, ésta continúa sin traducirse en una creación significativa de empleo. Este retraso en la reacción de los mercados laborales afecta especialmente a las economías avanzadas, en las que el desempleo se mantendrá cerca del 8,5% de la población activa a lo largo de 2010 y 2011, con una tasa prevista del 9,4% en

Estados Unidos y el 10,5% en los países de la eurozona para 2010 (véase la tabla 2.1). Una preocupación adicional es la posibilidad de que el desempleo temporal se transforme en desempleo de larga duración, lo que reduce el crecimiento potencial y exige 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, los bajos niveles de utilización de la capacidad productiva y el buen anclaje de las expectativas en la mayoría de países permiten mantener la inflación en tasas bajas. En las economías avanzadas, la inflación general anual medida por el Índice de Precios al Consumo prevista para 2010 se sitúa en el 1,5% tras terminar en 2009 próxima al 0%, persistiendo algunos riesgos de deflación en las economías con perspectivas de crecimiento débil (véase la tabla 2.1). Se prevé que la tasa de inflación en las economías emergentes y en desarrollo aumente en 2010 debido al menor margen de capacidad productiva ociosa y a la recuperación de los flujos de capital.

2.2.- PRINCIPALES ECONOMÍAS MUNDIALES

Economías avanzadas

La recuperación de la economía de Estados Unidos ha estado impulsada fundamentalmente por las extraordinarias medidas de estímulo aplicadas. Tras una fuerte contracción del 2,4% en 2009, se estima una tasa de crecimiento del 3,3% para 2010. Sin embargo, la demanda privada continúa débil y muy inferior a los niveles previos a la crisis, debido a la persistencia de las dificultades de acceso al crédito para numerosas empresas y familias. En cuanto al sector exterior, las exportaciones netas tuvieron una modesta aportación positiva al crecimiento gracias al incremento del comercio mundial y la recuperación de algunos socios comerciales. Las previsiones apuntan a que la retirada de las políticas de estímulo restará fuerza al crecimiento de la economía estadounidense reflejándose en una menor tasa de crecimiento del 2,9% en 2011 (véase la tabla 2.2).

El mercado laboral continúa débil con una notable destrucción de empleo desde el comienzo de la crisis y un elevado porcentaje de trabajadores a tiempo parcial de forma involuntaria. La tasa de desempleo, que aumentó significativamente desde el 5,8% en 2008 hasta el 9,3% en 2009, se estima que se sitúe en un 9,4% en el año 2010. El alza del desempleo es superior a lo esperado en función de la evolución del PIB y se ha convertido en uno de los principales lastres para la recuperación de la demanda interna en Estados Unidos. Por su parte, tras un descenso del 0,3% en 2009, se prevé que los precios al consumidor experimenten un aumento del 2,1% en 2010 (véase la tabla 2.1).

En este contexto, la Reserva Federal ha anunciado su intención de mantener la actual orientación acomodaticia de su política monetaria hasta que sea necesario, aunque también ha comunicado su estrategia de salida gradual y el desarrollo de instrumentos para su aplicación. La debilidad de sus mercados de trabajo y vivienda y la incertidumbre que rodea las perspectivas, ha conducido al Presidente Obama al anuncio reciente de nuevos programas de estímulo aplazando la consolidación fiscal una vez que la recuperación esté firmemente consolidada. Junto a las medidas monetarias y fiscales, se han aprobado reformas importantes en el sistema financiero con el objetivo de fortalecer su supervisión y regulación.

Europa está siendo una de las regiones más duramente golpeadas por la crisis mundial debido a los profundos desequilibrios internos y externos con los que iniciaron la crisis muchas de sus economías. Como consecuencia, el ritmo de salida de la recesión está siendo más lento que en otras regiones. En este marco, se prevé que la eurozona termine el año 2010 con una tasa de crecimiento de tan solo el 1,0% y aumente hasta el 1,3% en 2011 (véase la tabla 2.2). Las proyecciones de la eurozona indican que la recuperación será dispar entre las diferentes economías de la región. Se espera una recupera-

A pesar de la positiva evolución de la actividad económica mundial, ésta continúa sin traducirse en una creación significativa de empleo. Este retraso en la reacción de los mercados laborales afecta especialmente a las economías avanzadas.

Los bajos niveles de utilización de la capacidad productiva y el buen anclaje de las expectativas en la mayoría de países permiten mantener la inflación en tasas bajas.

La recuperación de la economía de Estados Unidos ha estado impulsada fundamentalmente por las extraordinarias medidas de estímulo aplicadas. Tras una fuerte contracción del 2,4% en 2009, se estima una tasa de crecimiento del 3,3% para 2010.

El mercado laboral continúa débil con una notable destrucción de empleo. Se ha convertido en uno de los principales lastres para la recuperación de la demanda interna en Estados Unidos.

La debilidad de sus mercados de trabajo y vivienda y la incertidumbre que rodea las perspectivas, ha conducido al Presidente Obama al anuncio reciente de nuevos programas de estímulo aplazando la consolidación fiscal.

Europa está siendo una de las regiones más duramente golpeadas por la crisis mundial. El ritmo de salida de la recesión está siendo más lento que en otras regiones. Se prevé que la eurozona termine el año 2010 con una tasa de crecimiento de tan solo el 1,0%.

Tabla 2.1: Economías avanzadas: PIB real, precios al consumidor y desempleo.
(Variación porcentual anual y porcentaje de la población activa)

	PIB real			Precios al consumidor			Desempleo		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010
Economías avanzadas	0,5	-3,2	2,6	3,4	0,1	1,5	5,8	8,0	8,4
Estados Unidos	0,4	-2,4	3,3	3,8	-0,3	2,1	5,8	9,3	9,4
Zona del euro	0,6	-4,1	1,0	3,3	0,3	1,1	7,6	9,4	10,5
Alemania	1,2	-4,9	1,4	2,8	0,1	0,9	7,2	7,4	8,6
Francia	0,1	-2,5	1,4	3,2	0,1	1,2	7,9	9,4	10,0
Italia	-1,3	-5,0	0,9	3,5	0,8	1,4	6,8	7,8	8,7
España	0,9	-3,6	-0,4	4,1	-0,3	1,2	11,3	18,0	19,4
Japón	-1,2	-5,2	2,4	1,4	-1,4	-1,4	4,0	5,1	5,1
Reino Unido	0,5	-4,9	1,2	3,6	2,2	2,7	5,6	7,5	8,3
Canadá	0,5	-2,5	3,6	2,4	0,3	1,8	6,2	8,3	7,9
Corea	2,3	0,2	4,5	4,7	2,8	2,9	3,2	3,7	3,5
Australia	2,4	1,3	3,0	4,4	1,8	2,4	4,3	5,6	5,3
Taiwan	0,7	-1,9	6,5	3,5	-0,9	1,5	4,1	5,9	5,4
Suecia	-0,2	-4,4	1,2	3,3	2,2	2,4	6,2	8,5	8,2
Suiza	1,8	-1,5	1,5	2,4	-0,4	0,7	2,7	4,1	5,0
Hong Kong	2,1	-2,7	5,0	4,3	0,5	2,0	3,5	5,1	4,8
República Checa	2,5	-4,3	1,7	6,3	1,0	1,6	4,4	6,7	8,8
Noruega	1,8	-1,5	1,1	3,8	2,2	2,5	2,6	3,2	3,5
Singapur	1,4	-2,0	5,7	6,5	0,2	2,1	2,2	3,0	2,8
Dinamarca	-0,9	-5,1	1,2	3,4	1,3	2,0	1,7	3,3	4,2
Israel	4,0	0,7	3,2	4,6	3,3	2,3	6,1	7,7	7,4
Nueva Zelanda	-0,1	-1,6	2,9	4,0	2,1	2,1	4,2	6,2	7,2
Islandia	1,0	-6,5	-3,0	12,4	12,0	6,2	1,6	8,0	9,7
Economías asiáticas recientemente industrializadas	1,8	-0,9	6,7	4,5	1,3	2,3	3,4	4,3	4,1

Fuente: Elaboración propia a partir de *World Economic Outlook*, FMI, abril y julio de 2010.

ción moderada en las grandes economías -Alemania y Francia-, mientras que aquellos países que han acumulado grandes desequilibrios fiscales o de cuenta corriente -España, Grecia, Irlanda y Portugal- saldrán más lentamente de la recesión. Por su parte, se estima que la economía de Reino Unido se recupere a un ritmo moderado con tasas del 1,2% y 2,1% en 2010 y 2011, respectivamente.

La persistencia de un elevado desempleo ha obligado a muchos gobiernos europeos a la aplicación de reformas estructurales en los mercados laborales. La lentitud de la recuperación mantiene las presiones inflacionistas contenidas. La evolución de la inflación proporciona un margen de maniobra amplio para la política monetaria, lo que permitirá al Banco Central Europeo seguir manteniendo los tipos de interés bajos.

Por lo que respecta al mercado de trabajo y a la evolución de los precios (véase la tabla 2.1), las previsiones para 2010 indican que la tasa de desempleo se incrementará hasta el 10,5% en la eurozona (frente al 9,4% de 2009) y en el 8,3% en el Reino Unido (frente al 7,5% de 2009). La persistencia de un elevado desempleo ha obligado a muchos gobiernos europeos a la aplicación de reformas estructurales en los mercados laborales. La lentitud de la recuperación mantiene las presiones inflacionistas contenidas y sitúa la tasa de crecimiento estimada de los precios en 2010 en un 1,1% en la eurozona y un 2,7% en Reino Unido. La inflación para 2011 se espera se mantenga 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 al Banco Central Europeo seguir manteniendo los tipos de interés bajos para sustentar la recuperación y facilitar los ajustes fiscales.

La incertidumbre en torno a las proyecciones de crecimiento en la región se ha intensificado en el segundo trimestre de 2010 debido a la caída de la confianza con respecto a la sostenibilidad fiscal de varios países de la eurozona. Las turbulencias financieras del mes de mayo obligaron a una firme respuesta consistente en una mayor coordinación para restablecer la confianza en el sistema bancario y en la creación de un nuevo Mecanismo de Estabilización Europeo dirigido a preservar la estabilidad financiera. Pese a las medidas adoptadas, la reciente rebaja de la calificación de la deuda soberana en algunas economías periféricas –Grecia, Irlanda, Portugal y España- ha vuelto a elevar la prima de riesgo, reflejando que la crisis de la deuda no ha sido superada y está teniendo efectos negativos sobre las emisiones de deuda pública y las perspectivas de recuperación. En consecuencia, el principal desafío para la mayoría de economías europeas es recuperar la confianza y consolidar el compromiso creíble con la sostenibilidad de la deuda. Por último, la crisis mundial y sus consecuencias han puesto en evidencia la necesidad de fortalecer los marcos de política económica de la Unión Europea para mejorar los mecanismos de ajuste y garantizar la estabilidad y el crecimiento futuros.

La economía de **Japón** está teniendo una recuperación dubitativa con una tasa estimada de crecimiento del PIB del 2,4% en 2010 (véase la tabla 2.2). La recuperación está sustentada en las medidas de estímulo fiscal y en las exportaciones, mientras que la demanda interna se mantiene deprimida debido a la deflación, la capacidad productiva ociosa y la debilidad del mercado de trabajo. En este contexto, la continuada apreciación del yen en 2010 estaría afectando negativamente a la contribución de las exportaciones netas al crecimiento. Las proyecciones para 2011 sitúan la tasa de crecimiento en un 1,8%, reflejando sobre todo los efectos de la retirada de los programas de estímulo fiscal.

Por lo que se refiere al mercado laboral, se prevé que la tasa de desempleo en Japón se sitúe en un 5,1% de la población activa para 2010 y se mantenga en 2011 (véase la tabla 2.1). En el caso de la inflación, la falta de dinamismo ha vuelto a sumergir a la economía japonesa en una fase deflacionista que se prevé persista en los próximos años con una tasa del -1,4% y -0,5% para 2010 y 2011, respectivamente. El principal desafío actual de las autoridades japonesas es fortalecer la demanda interna y luchar contra la deflación. El Banco Central de Japón ha decidido mantener la actual orientación acomodaticia de la política monetaria con un tipo de interés oficial próximo a cero. Por lo que respecta a la política fiscal, los altos niveles de deuda y déficit públicos (véanse los gráficos 2.2 y 2.3) aconsejan al gobierno japonés la elaboración y el desarrollo de un plan creíble de consolidación a medio plazo con el fin de asegurar su sostenibilidad fiscal.

La recuperación también se constata en otras economías avanzadas como **Australia, Canadá o Nueva Zelanda** gracias a los efectos de las políticas expansivas aplicadas y al reciente empuje de las exportaciones. Estos países se beneficiaron del fortalecimiento de la demanda interna y de una entrada en la crisis mundial en mejores condiciones, lo que les ha permitido una salida más rápida y menos problemática.

El resto de economías avanzadas, entre las que destacan las **economías asiáticas de reciente industrialización**, ha logrado una rápida recuperación y se estima que el PIB se incrementa de media un 6,7% en 2010 y en menor medida en 2011, con una tasa prevista del 4,7% (véase la tabla 2.2). Es indudable que estas economías se han beneficiado de los estímulos aplicados por las autoridades de China y de una fuerte demanda de materias primas. Pese a las señales positivas, se prevé que la tasa de desempleo se mantenga alta en la mayoría de países. En cuanto a los precios al consumidor, se espera que no experimenten presiones significativas. Los desafíos en materia de política económica se centran en lograr la consolidación fiscal, garantizar el mantenimiento de la estabilidad financiera e incrementar la productividad laboral y el crecimiento potencial de sus economías.

La incertidumbre en la región se ha intensificado en el segundo trimestre de 2010 debido a la caída de la confianza con respecto a la sostenibilidad fiscal de varios países de la eurozona.

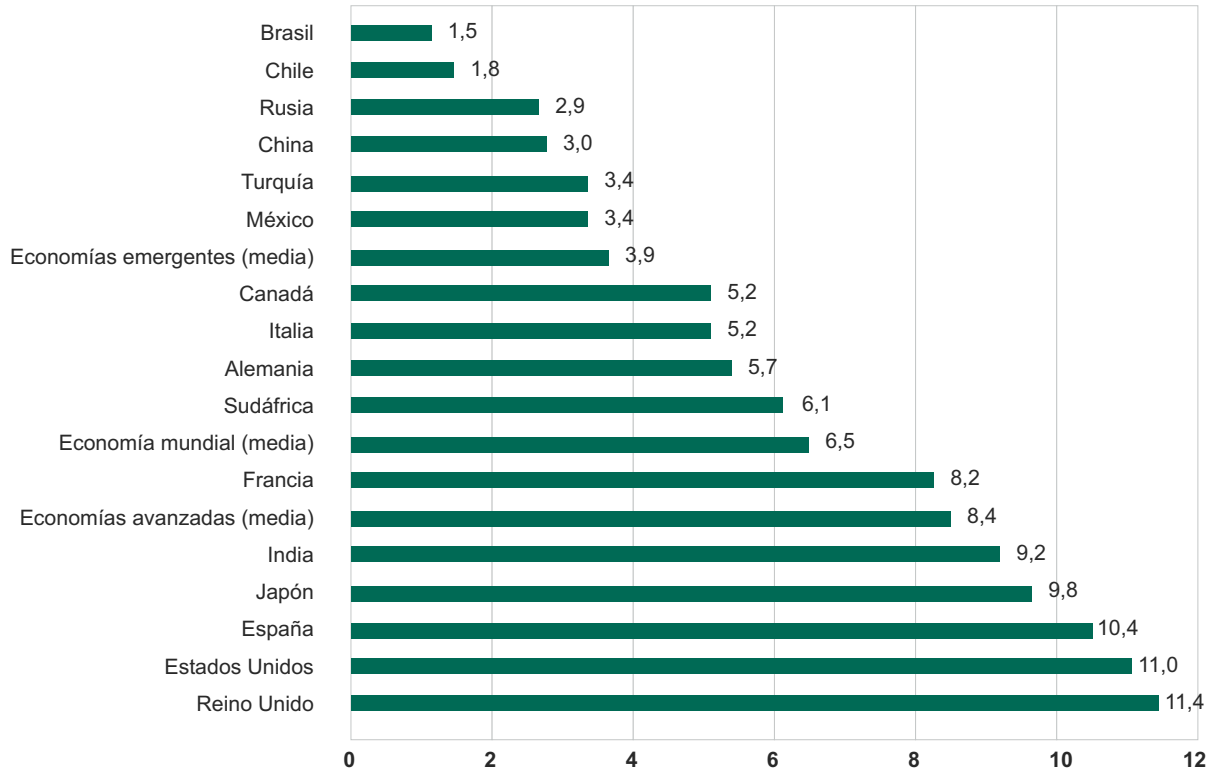
La economía de Japón está teniendo una recuperación dubitativa con una tasa estimada de crecimiento del PIB del 2,4% en 2010. La continuada apreciación del yen estaría afectando negativamente a la contribución de las exportaciones netas al crecimiento.

El principal desafío actual de las autoridades japonesas es fortalecer la demanda interna y luchar contra la deflación.

La recuperación también se constata en otras economías avanzadas como Australia, Canadá o Nueva Zelanda gracias a los efectos de las políticas expansivas aplicadas y al reciente empuje de las exportaciones.

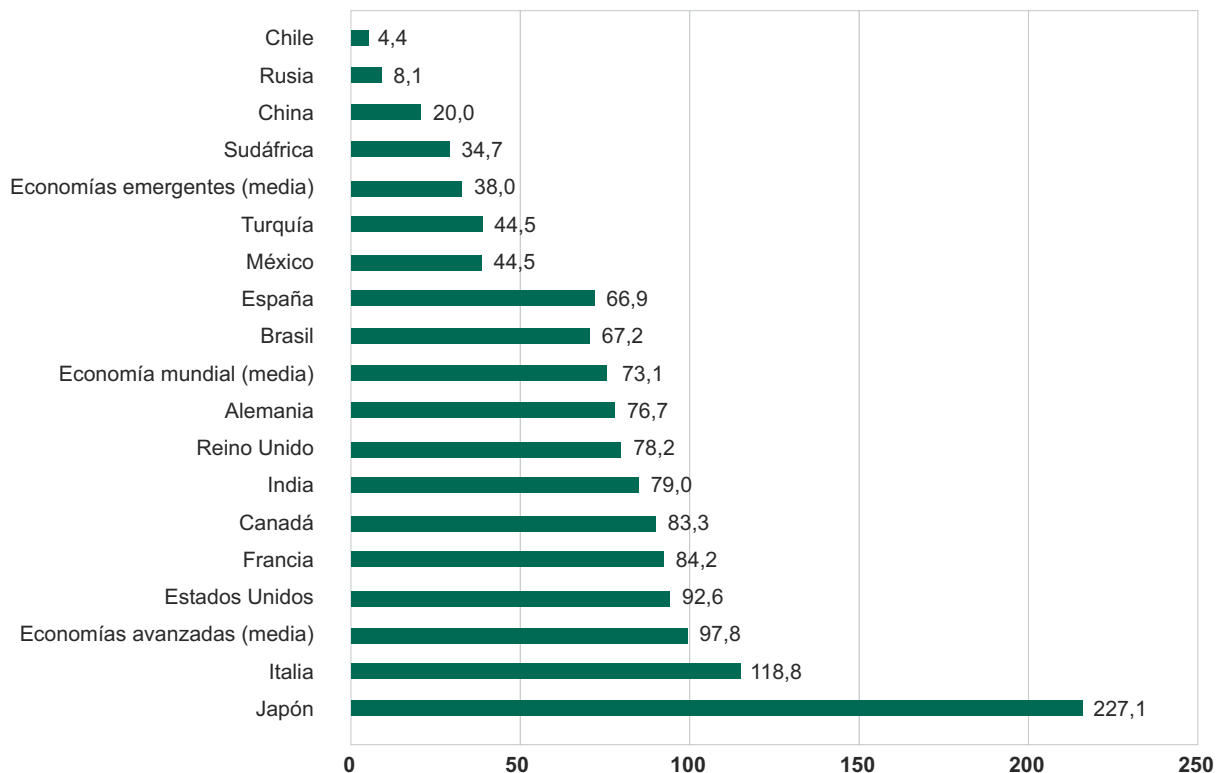
El resto de economías avanzadas, entre las que destacan las economías asiáticas de reciente industrialización, ha logrado una rápida recuperación y se estima que el PIB se incrementa de media un 6,7% en 2010.

Gráfico 2.2: Economía mundial: déficit fiscal 2010.
(Como porcentaje del PIB)



Fuente: Elaboración propia a partir de *Fiscal Monitor. Navigating the Fiscal Challenges Ahead*, IMF, 2010.

Gráfico 2.3: Economía mundial: deuda pública 2010.
(Como porcentaje del PIB)



Fuente: Elaboración propia a partir de *Fiscal Monitor. Navigating the Fiscal Challenges Ahead*, IMF, 2010.

Economías de mercados emergentes y en desarrollo

Las **economías emergentes y en desarrollo de Asia** -menos afectadas por la recesión- continúan liderando la recuperación mundial con tasas de crecimiento muy superiores al resto de regiones. Las proyecciones indican que la tasa de crecimiento estimada para 2010 será del 9,2%, moderándose hasta el 8,5% en 2011, reflejando los efectos del final del ciclo de existencias y de la retirada de las medidas de estímulo en diversos países (véase la tabla 2.2). No obstante, el ritmo y los motores de crecimiento presentan variaciones de un país a otro de la región.

El fuerte repunte de las exportaciones y la resistencia de la demanda interna han elevado la previsión de crecimiento en China hasta el 10,5% para 2010, arrastrando a otras economías de la región. Se estima un descenso de esta tasa de crecimiento en 2011 hasta situarse en el 9,6%, tras la adopción de medidas para desacelerar el crecimiento del crédito y garantizar la estabilidad financiera. En India, se prevé una aceleración del crecimiento en 2010 alcanzando la tasa del 9,4% -gracias al impulso de la inversión alimentada por la mejora de las condiciones financieras y de la confianza empresarial-, mientras que se espera una desaceleración en 2011 con una tasa de crecimiento situada en torno al 8,5%. En las economías de la ASEAN, se estima una tasa de crecimiento del 6,4% para 2010, derivada del fuerte aumento de las exportaciones y de la demanda interna privada, y después, se augura una moderación hasta el 5,5% en 2011.

Las presiones inflacionistas han aumentando en la mayoría de los países emergentes de Asia debido al dinamismo de la demanda interna, el cierre de las brechas de producto y la recuperación de los flujos de capital, lo que ha planteado la conveniencia de ajustar la política monetaria e iniciar la retirada de las medidas de estímulo. Como desafíos importantes, la crisis ha evidenciado la necesidad de corregir la alta dependencia de las economías asiáticas de la demanda de exportación con el objetivo de reducir la vulnerabilidad de la región y su contribución a los desequilibrios mundiales. Asimismo, las autoridades asiáticas han de afrontar la consolidación fiscal y garantizar una senda de crecimiento más equilibrada a largo plazo.

La región de **América Latina y el Caribe** ha logrado soportar la crisis mundial comparativamente mejor y se encuentra inmersa en una fuerte recuperación sustentada en el equilibrio entre la demanda interna y la externa. La tasa de crecimiento prevista muestra un crecimiento medio del 4,8% en 2010, reduciéndose hasta el 4,0% en 2011 (véase la tabla 2.2). Los principales factores que intervienen en la recuperación son las políticas acomodaticias que apoyan la demanda interna, la solidez de sus fundamentos económicos como foco de atracción de flujos de capital y el repunte del precio de las materias primas y de la demanda externa. Sin embargo, el ritmo de la recuperación no está siendo igual en todos los países de la región. En sentido positivo destacan un número importante de economías exportadoras de materias primas con fuertes vínculos con los mercados financieros -Brasil, Chile, México y Perú-. En el lado contrario, la recuperación es más lenta en otras economías exportadoras de materias primas -Bolivia, Paraguay y Venezuela- y menos pujante en varias economías importadoras de materias primas con un destacado sector turístico, especialmente las del Caribe.

Se espera que las presiones inflacionistas continúen contenidas en las economías latinoamericanas y caribeñas, aunque el cierre de las brechas de producto podría elevar la tasa de inflación en algunas de ellas. Asimismo, se estima que el déficit por cuenta corriente de la región aumente ligeramente, aunque seguirá siendo moderado gracias al impulso de los países exportadores de energía. En este contexto, los desafíos para las políticas macroeconómicas difieren entre los países de la región. Las economías con un comportamiento más sólido se plantean sobre todo el momento y la forma de retirar las políticas acomodaticias, mientras que los países con grandes ingresos turísticos y altos niveles de deuda pública apuestan por gestionar la recuperación y mantener la estabilidad con un limitado margen de maniobra. La región en su conjunto deberá afrontar las consecuencias de las grandes entradas de capital.

Las economías emergentes y en desarrollo de Asia -menos afectadas por la recesión- continúan liderando la recuperación mundial con tasas de crecimiento muy superiores al resto de regiones. La tasa de crecimiento estimada para 2010 será del 9,2%.

El fuerte repunte de las exportaciones y la resistencia de la demanda interna han elevado la previsión de crecimiento en China hasta el 10,5% para 2010. En India, se prevé una aceleración del crecimiento en 2010 alcanzando la tasa del 9,4%.

Las presiones inflacionistas han aumentando, lo que ha planteado la conveniencia de ajustar la política monetaria e iniciar la retirada de las medidas de estímulo.

La región de América Latina y el Caribe ha logrado soportar la crisis mundial y se encuentra inmersa en una fuerte recuperación. La tasa de crecimiento muestra un crecimiento medio del 4,8% en 2010. Los principales factores que intervienen en la recuperación son las políticas acomodaticias que apoyan la demanda interna, la solidez de sus fundamentos económicos como foco de atracción de flujos de capital y el repunte del precio de las materias primas y de la demanda externa.

Se espera que las presiones inflacionistas continúen contenidas en las economías latinoamericanas y caribeñas, aunque el cierre de las brechas de producto podría elevar la tasa de inflación en algunas de ellas. La región en su conjunto deberá afrontar las consecuencias de las grandes entradas de capital.

La tasa de crecimiento prevista para las economías emergentes de Europa Central y Oriental se sitúa en el 3,2% en 2010. Las economías emergentes de Europa que soportaron mejor la crisis o aquéllas en las que se ha restablecido la confianza interna, se están recuperando con más vigor gracias a las entradas de capital y la normalización del comercio mundial.

La Comunidad de Estados Independientes se recupera a un ritmo notable con una tasa de crecimiento prevista del 4,3% para 2010, gracias al efecto arrastre de la reactivación de la economía rusa. La persistente vulnerabilidad del sector financiero y la gran dependencia de la financiación externa son los principales problemas a los que se enfrenta la región.

La actividad económica en la región de Oriente Medio y África del Norte se está recuperando con rapidez gracias a los programas de gasto público y al incremento de la demanda externa y los precios de las materias primas. Se prevé una tasa de crecimiento del 4,5% en 2010.

África subsahariana ha logrado soportar la crisis mucho mejor que en otras recesiones globales y se prevé una fuerte recuperación con tasas de crecimiento del 5,0% en 2010. La recuperación de la región refleja el relativamente reducido grado de integración de la mayoría de economías de bajo ingreso en la economía mundial.

Las bases de esta recuperación se están mostrando menos sólidas de lo previsto. Se espera una desaceleración del crecimiento económico mundial en el segundo semestre de 2010, que continuará en 2011. Este pesimismo se justifica por la debilidad de

La tasa de crecimiento prevista para las **economías emergentes de Europa Central y Oriental** se sitúa en el 3,2% en 2010 y el 3,4% en 2011 (véase la tabla 2.2). Las economías emergentes de Europa que soportaron mejor la crisis -Polonia- o aquéllas en las que se ha restablecido la confianza interna -Turquía-, se están recuperando con más vigor gracias a las entradas de capital y la normalización del comercio mundial. Por el contrario, las economías que iniciaron la crisis con fuerte dependencia de la financiación externa y con desequilibrios internos substanciales -Bulgaria, Hungría, Rumania o los países bálticos-, se están recuperando más lentamente debido, entre otros factores, al limitado margen de maniobra para adoptar medidas de política económica.

Tras sufrir una notable contracción durante la crisis, la **Comunidad de Estados Independientes** se recupera a un ritmo notable con una tasa de crecimiento prevista del 4,3% para 2010, manteniéndose en la misma tasa en 2011 (véase la tabla 2.2). Los principales factores que apoyan la recuperación son el aumento de los precios de las materias primas, la normalización del comercio y de los flujos de capital internacional, los programas de apoyo del FMI 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 prevista del 4,3% y 4,1% para 2010 y 2011, respectivamente. La persistente vulnerabilidad del sector financiero y la gran dependencia de la financiación externa son los principales problemas a los que se enfrenta la región.

La actividad económica en la región de **Oriente Medio y África del Norte** se está recuperando con rapidez gracias a los programas de gasto público y al incremento de la demanda externa y los precios de las materias primas. Se prevé una tasa de crecimiento del 4,5% en 2010 y del 4,9% en 2011 (véase la tabla 2.2). Al igual que en otras regiones, se aprecian diferencias significativas entre los países de la región destacando el fuerte crecimiento en los países exportadores de petróleo. La recuperación se ve frenada en algunas economías -Kuwait y los Emiratos Árabes Unidos- debido a la vulnerabilidad del sector financiero y la debilidad del sector inmobiliario, y en otras -Marruecos y Túnez- por la lenta mejora de sus socios comerciales y la frágil reactivación de las remesas y los ingresos por turismo.

África subsahariana ha logrado soportar la crisis mucho mejor que en otras recesiones globales y se prevé una fuerte recuperación con tasas de crecimiento del 5,0% y 5,9% en 2010 y 2011, respectivamente. La recuperación de la región refleja el relativamente reducido grado de integración de la mayoría de economías de bajo ingreso en la economía mundial, el impacto limitado en sus términos de intercambio y la adopción de medidas fiscales anticíclicas. Asimismo, la evolución de los flujos de ayuda al desarrollo y de las remesas ha sido menos negativa de lo esperado y han comenzado a reanudarse los flujos de capital privado. En materia de política económica, el uso de la política fiscal como herramienta anticíclica ha sido un hecho favorable para afrontar la crisis, pero a medio plazo, debería orientarse a prioridades que financien el crecimiento, tales como infraestructura, educación y salud. Como retos pendientes para las autoridades africanas, se mantiene la necesidad de seguir avanzando en su integración en la economía mundial, el fortalecimiento de las instituciones y la lucha contra la pobreza.

2.3.- PERSPECTIVAS

Las históricas intervenciones coordinadas de los gobiernos, bancos centrales e instituciones internacionales contribuyeron a la estabilización económica y a la mejora de las condiciones financieras y de la actividad real, estableciendo las bases para la recuperación y eliminando el riesgo de una segunda Gran Depresión. Sin embargo, las bases de esta recuperación se están mostrando menos sólidas de lo previsto. La recuperación de la economía mundial observada en la primera mitad del presente año tiende a debilitarse. Según las últimas previsiones, se espera una desaceleración del crecimiento económico mundial en el segundo semestre de 2010, que continuará en 2011. Este pesimismo sobre la evolución futura de la economía

mundial se justifica esencialmente por la debilidad de la demanda privada para reemplazar a la pública como motor de la recuperación. En este contexto, se temen los efectos negativos del desmantelamiento de las excepcionales medidas de estímulo al crecimiento adoptadas tras el estallido de la crisis financiera. Se estima que el crecimiento anual de la economía mundial se desacelerará desde el 4,6% de 2010 hasta el 4,3% en el próximo año 2011, sin haber retomado todavía el ritmo de crecimiento anterior a la crisis financiera (véanse el gráfico 2.1 y la tabla 2.2).

la demanda privada para reemplazar a la pública como motor de la recuperación. Se estima que el crecimiento anual de la economía mundial se desacelerará desde el 4,6% de 2010 hasta el 4,3% en el próximo año 2011, sin haber retomado todavía el ritmo de crecimiento anterior a la crisis financiera.

Tabla 2.2: Perspectivas de la economía mundial: proyecciones actualizadas.
(Variación porcentual, salvo indicación en contrario)

2008	2009	Proyección 2010	Proyección 2011	Diferencia con las proyecciones de Perspec- tivas de abril de 2010		
				2010	2011	
3,0	-0,6	4,6	4,3	0,4	0,0	Producto mundial
0,5	-3,2	2,6	2,4	0,3	0,0	<i>Economías avanzadas</i>
0,4	-2,4	3,3	2,9	0,2	0,3	Estados Unidos
0,6	-4,1	1,0	1,3	0,0	-0,2	Zona del euro
1,2	-4,9	1,4	1,6	0,2	-0,1	Alemania
0,1	-2,5	1,4	1,6	-0,1	-0,2	Francia
-1,3	-5,0	0,9	1,1	0,1	-0,1	Italia
0,9	-3,6	-0,4	0,6	0,0	-0,3	España
1,2	5,2	2,4	1,8	0,5	-0,2	Japón
0,5	-4,9	1,2	2,1	-0,1	-0,4	Reino Unido
0,5	-2,5	3,6	2,8	0,5	-0,4	Canadá
1,7	-1,2	4,6	3,7	0,9	-0,2	Otras economías avanzadas
1,8	-0,9	6,7	4,7	1,5	-0,2	<i>Economías asiáticas recientemente industrializadas</i>
6,1	2,5	6,8	6,4	0,5	-0,1	<i>Economías de mercados emergentes y en desarrollo</i>
5,6	2,2	5,0	5,9	0,3	0,0	África Subsahariana
4,2	-1,8	4,8	4,0	0,8	0,0	América
5,1	-0,2	7,1	4,2	1,6	0,1	Brasil
1,5	-6,5	4,5	4,4	0,3	-0,1	México
5,5	-6,6	4,3	4,3	0,3	0,7	Comunidad de Estados Independientes
5,6	-7,9	4,3	4,1	0,3	0,8	Rusia
5,3	-3,4	4,4	4,7	0,5	0,2	Excluido Rusia
3,1	-3,6	3,2	3,4	0,4	0,0	Europa Central y Oriental
5,3	2,4	4,5	4,9	0,0	0,1	Oriente Medio y Norte de África
7,7	6,9	9,2	8,5	0,5	-0,2	<i>Países en desarrollo de Asia</i>
9,6	9,1	10,5	9,6	0,5	-0,3	China
6,4	5,7	9,4	8,4	0,6	0,0	India
4,7	1,7	6,4	5,5	1,0	-0,1	ASEAN-5

Fuente: Elaboración propia a partir de *World Economic Outlook Update*, FMI, julio 2010.

La desaceleración de la recuperación económica continuará reflejando las dos velocidades a las que se está moviendo la economía mundial. El crecimiento seguirá siendo mucho más vigoroso en las economías emergentes y en desarrollo con tasas previstas de crecimiento de 6,8% en 2010 y de 6,4% en 2011, que prácticamente triplicarán las de las economías avanzadas -2,6% y 2,4% en 2010 y 2011, respectivamente- (véase la tabla 2.2). Mientras que las economías emergentes y en desarrollo -lideradas por Asia- avanzarán a gran velocidad preocupándose por el riesgo de un sobrecalentamiento, las economías avanzadas se moverán con más lentitud alarmándose por el riesgo de una vuelta a la recesión.

El crecimiento seguirá siendo mucho más vigoroso en las economías emergentes y en desarrollo con tasas previstas de crecimiento que prácticamente triplicarán las de las economías avanzadas.

La mayoría de los analistas únicamente auguran una desaceleración de la economía internacional para los próximos meses. Los más pesimistas advierten que esta situación podría acabar derivando en una segunda recesión en Estados Unidos o Europa, con un potencial contagio a nivel global. Una recaída en la recesión.

La respuesta coordinada de la política económica será fundamental. Sin embargo, en los últimos meses la estrategia de salida de la crisis está siendo diferente entre los miembros del G-20, lo que ha planteado un intenso debate -especialmente entre Europa y Estados Unidos- sobre "austeridad versus nuevos estímulos".

El resultado de la próxima cumbre del G-20 delimitará la viabilidad efectiva de una coordinación internacional para establecer una estrategia de sostenibilidad fiscal de largo plazo sin debilitar las perspectivas de crecimiento.

Por el momento, la mayoría de los analistas únicamente auguran una desaceleración de la economía internacional para los próximos meses, vaticinando que el último trimestre del año será el peor desde el inicio de la recuperación económica. Los más pesimistas advierten que esta situación podría acabar derivando en una segunda recesión en Estados Unidos o Europa, con un potencial contagio a nivel global. Este temor a una recaída en la recesión (también conocida como la *double dip recession*) prevé una recuperación económica en forma de W, esto es, tras un corto y débil período de recuperación incompleta, la economía desemboca en una segunda recesión de menor intensidad.

La respuesta coordinada de la política económica será fundamental para aminorar tanto las consecuencias de una desaceleración económica como los riesgos de una recaída en la recesión, especialmente en las economías avanzadas que tienen serias dificultades para reducir de forma significativa sus altas tasas de desempleo. Sin embargo, en los últimos meses la estrategia de salida de la crisis está siendo diferente entre los miembros del G-20, lo que ha planteado un intenso debate -especialmente entre Europa y Estados Unidos- sobre "austeridad versus nuevos estímulos", como se constató en la cuarta cumbre del G-20 celebrada en Toronto en junio. Este debate no ha cesado y amenaza con cuestionar la capacidad de coordinación internacional del G-20. Europa sostiene que la austeridad -retirada de los estímulos fiscales y reducción del déficit público- permitirá disminuir los niveles de deuda pública hasta los existentes antes de la crisis financiera, restaurando la confianza de los inversores y facilitando así, la recuperación económica. Si se fracasa en este empeño, Europa teme que los costes de endeudamiento se incrementen y frenen el crecimiento. En contraste con esta posición, Estados Unidos argumenta que la retirada prematura de los estímulos fiscales minará el crecimiento y eso, a largo plazo impedirá pagar la factura de la deuda pública acumulada.

Si en los próximos meses no se resuelve satisfactoriamente este debate, se estará añadiendo un mayor grado de incertidumbre sobre la evolución futura de la recuperación económica iniciada a finales de 2009. El resultado de la próxima cumbre del G-20 que tendrá lugar en noviembre en Seúl, delimitará la viabilidad efectiva de una coordinación internacional para establecer una estrategia de sostenibilidad fiscal de largo plazo sin debilitar las perspectivas de crecimiento. Un número creciente de analistas advierten de la necesidad de lograr dicha sostenibilidad fiscal para evitar una crisis financiera vinculada al gran endeudamiento público existente. En los mercados de bonos se puede estar gestando la próxima burbuja, ya que los títulos de deuda pública se han convertido en un valor refugio, cuya factura deberá pagarse durante muchos años.

La próxima cumbre del G-20 también será importante para valorar el grado de coordinación internacional en otros temas sensibles para la recuperación económica, como la reforma de la regulación financiera o el reajuste de la demanda mundial. En el primer caso, parece existir un mayor consenso, especialmente a la hora de respaldar el reciente acuerdo alcanzado el 12 de septiembre en el marco del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, formado por los 27 bancos centrales más importantes del mundo. Este acuerdo, conocido como Basilea III, endurece los requisitos de capital de los bancos, obligándoles a triplicar sus reservas desde el 2% actual hasta el 7% de forma gradual entre 2013 y 2018. De este modo, se pretende que las entidades bancarias estén mejor capitalizadas en previsión de futuras crisis financieras. El largo plazo concedido a los bancos para cumplir con los nuevos requisitos, pretende evitar que muchos de ellos -que deberán acudir a ampliaciones de capital- limiten y encarezcan los créditos, lo que dificultaría aún más la recuperación económica.

Por lo que respecta al reajuste de la demanda mundial, el consenso es más difícil de alcanzar. Uno de los puntos más controvertidos se encuentra en la política cambiaria. Algunos países se resisten a apreciar sus monedas para impulsar las ventas en los mercados exteriores. Argumentan que los bajos

tipos de interés de algunas economías avanzadas están incentivando un masivo flujo de capitales hacia sus economías, que está presionando al alza sus monedas, al tiempo que está inflando burbujas especulativas de activos. Por su parte, las economías cuyas monedas se están apreciando temen que la pérdida de competitividad de sus productos por las diferencias cambiarias, acabe por paralizar la débil recuperación económica. Si estas tensiones acabaran derivando en una guerra cambiaria, ello repercutiría muy negativamente en el comercio internacional y por ende, en la salida definitiva de la crisis.

3

ECONOMÍA ESPAÑOLA





3

ECONOMÍA ESPAÑOLA



3.1.- PANORAMA GENERAL

Durante el primer semestre de 2010 la economía española entró en una fase de lenta recuperación después de la grave crisis económica de 2008 y 2009. En el primer trimestre de 2010, y después de siete trimestres consecutivos de contracción del PIB, se observó un ligero repunte del 0,1% en tasa intertrimestral. Esta tendencia se ha mantenido en el trimestre posterior con un avance del 0,2%.

La evolución favorable del primer semestre de 2010 se ha debido principalmente al perfil menos contractivo de la demanda nacional en este período, especialmente en sus componentes de gasto privado y de inversión en bienes de equipo.

Desde el lado de la producción, se observan tendencias contrarias en la evolución del VAB de las distintas ramas de actividad, mientras las ramas energéticas e industriales y los servicios han mostrado una evolución favorable en este primer semestre de 2010, las ramas agraria y pesquera y la construcción han seguido la tendencia contraria.

Al estudiar la evolución de los precios, la inflación en la economía española se ha mantenido, durante los primeros siete meses de 2010, en terreno positivo, entre el mínimo del 0,8% en febrero y el máximo del 1,9% de julio. La economía española cerró el primer semestre de 2010 con un diferencial de inflación, respecto a la Eurozona, del 0,1% desfavorable a España, durante los próximos meses hemos de estar muy atentos a la evolución de este diferencial, un cambio desfavorable restaría competitividad a nuestra economía frenando de este modo la débil recuperación de la actividad económica.

La recuperación a ralenti del primer semestre de 2010 no ha permitido crear empleo neto a la economía española, y el número de ocupados descendió en 169.100 personas durante este período (a pesar del comportamiento favorable del segundo trimestre), el ritmo de destrucción de empleo sigue siendo especialmente intenso en la construcción con una reducción de 103.000 personas en el nivel de ocupación durante este período.

De acuerdo con los datos de la EPA, el desempleo aumentó, durante el primer semestre de 2010, en 319.000 personas, situándose la cifra de parados en 4.645.500 personas en el segundo trimestre de 2010. La tasa de paro se ha mantenido en niveles próximos al 20% de la población activa en los dos primeros trimestres de 2010.

Con el objetivo de reducir el desempleo e incrementar la productividad de la economía española, se ha aprobado la reforma laboral a través del Real Decreto-ley 10/2010, de 16 de junio, de medidas urgentes para la reforma del mercado de trabajo.

El análisis del sector exterior nos muestra que sigue contrayéndose el tradicional déficit de la balanza por cuenta corriente, en el primer semestre de 2010 el déficit acumulado de esta balanza ha descendido el 13,2% respecto al mismo período de 2009.

En este primer semestre de 2010 se fijó como objetivo prioritario de la política económica la consolidación fiscal, en este sentido se aprobó, en el mes de enero, el Plan de Austeridad que contempla un recorte del gasto de 50.000 millones de euros para el conjunto de las administraciones públicas, en el período 2010-2013. Estas medidas se verán complementadas con un recorte adicional de 15.000 millones de euros para el bienio 2010-2011, y que aparecen recogidas en el Real Decreto-ley 8/2010, de 20 de mayo, por el que se adoptan medidas extraordinarias de reducción del déficit público.

Después de siete semestres consecutivos de contracción del PIB, la economía española crece de forma moderada en los dos primeros trimestres de 2010.

Durante el primer semestre de 2010 los precios se han mantenido controlados dentro del objetivo de inflación, pero a diferencia de 2009, ahora el diferencial de inflación entre España y la Eurozona es desfavorable a España.

La recuperación a ralenti del primer semestre de 2010 no permite aún crear empleo neto. El ajuste en el empleo sigue siendo especialmente intenso en la construcción.

El desempleo EPA supera la cifra psicológica de los 4,5 millones de personas, y la tasa de paro aumenta por encima del 20%.

Al objeto de reducir el desempleo se ha aprobado la reforma laboral.

Para corregir el grave deterioro de las finanzas públicas de 2008 y 2009, se ha articulado una estrategia de consolidación fiscal.

Avance significativo en el proceso de reestructuración de las cajas de ahorro. Y resultado, en general, muy satisfactorio de las pruebas de resistencia del sistema bancario español.

Las previsiones muestran un elevado grado de incertidumbre de la evolución de la actividad económica en el segundo semestre de 2010.

La corrección del déficit público como objetivo prioritario de la política económica del primer semestre de 2010.

El semestre reformista y la adopción de medidas estructurales (el largo plazo también existe).

El elevado endeudamiento de nuestra economía, especialmente privado, sigue siendo un desequilibrio importante de la misma, porque es muy dependiente de la financiación exterior.

Se incrementa la prima por riesgo país y se rebaja la calificación de la deuda pública por el rápido deterioro de las cuentas públicas.

Después de siete trimestres consecutivos de contracción del PIB la economía española sale de la recesión en el primer trimestre de 2010. Aunque para la OCDE España e Irlanda serán los países más afectados por la crisis económica.

En el primer semestre de 2010 la tarea más importante realizada por el sistema bancario español ha sido la reestructuración de las cajas de ahorro, en el marco del Real Decreto-ley de creación del FROB. Los resultados de las pruebas de resistencia confirman la solidez del sistema bancario español.

Pero después de tres años de crisis financiera internacional, nos preocupa que la confianza, como pilar fundamental del sistema financiero, aún no ha sido restaurada.

Las previsiones muestran una ligera caída de la actividad económica en el segundo semestre de 2010, estimándose que la economía española se contraiga en niveles próximos al 0,4% en este año, para 2011 se prevé un ligero repunte de la actividad económica del 0,8%.

Al analizar la evolución de las finanzas públicas, la consolidación fiscal y la vuelta a la disciplina del Pacto de Estabilidad y Crecimiento se contempla como un objetivo esencial de la política económica española en el período 2010-2013.

En el apartado de políticas económicas, en el primer semestre de 2010 se estableció claramente como prioridad la corrección del déficit público, y la política fiscal dio un giro hacia un carácter muy restrictivo, en el lado de la política monetaria del Euro sistema, ésta sigue siendo expansiva.

En el período 2008-2009 se adoptaron medidas coyunturales contra la crisis, a pesar de que instituciones como la OCDE, FMI, o el propio Banco de España estaban reclamando reformas estructurales para la economía española, el primer semestre de 2010 puede pasar a la historia de la política económica española como un período reformista, donde algunas de las tareas desarrolladas más importantes fueron el plan de consolidación fiscal, la reforma del mercado de trabajo, la reestructuración del sistema financiero y la reforma del sistema público de pensiones (esta reforma está en estudio y se prevé que pueda estar concluida antes de final de año).

Un tema muy preocupante, y que está condicionando en gran medida la evolución de la actividad económica, es el elevado endeudamiento de la economía española, que ya alcanza en el primer trimestre de 2010 la cifra de 1,78 billones de euros, de acuerdo con los datos del Banco de España. Se han tomado medidas para resolver el elevado endeudamiento público, pero sigue pendiente una solución para el elevado endeudamiento privado de empresas y hogares. Esto supone una debilidad de nuestra economía, que se encuentra excesivamente expuesta a la dependencia de la financiación internacional y a la elevada volatilidad de los mercados financieros. En nuestro caso, esta volatilidad de los mercados se ha puesto de manifiesto de forma muy aguda en el incremento de la prima de riesgo país, desde 70 puntos básicos, respecto de la deuda alemana en los últimos títulos a 10 años, hasta superar los 200 puntos básicos. También las agencias de calificación de la deuda han rebajado una (Moody's y Fitch) o dos (S&P) posiciones la deuda pública española que gozaba de la máxima calificación, como consecuencia del rápido deterioro de las cuentas públicas. Además, los mercados de deuda han condicionado la adopción de medidas extraordinarias de reducción del déficit público para transmitirles una señal de confianza en la viabilidad de las finanzas públicas.

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

3.2.1.- PRODUCTO INTERIOR BRUTO (PIB)

Después de siete trimestres consecutivos de contracción del PIB, la economía española salió de la recesión en el primer trimestre de 2010, tras crecer un 0,1% respecto al trimestre anterior. De este modo España ha soportado el período destructivo más extenso de los países avanzados y ha sido el último país del G20 en salir de la recesión, y una de las pocas economías avanzadas que encadenó siete trimestres consecutivos en negativo, junto a Grecia e Islandia.

Para la OCDE España e Irlanda serán los países más afectados por la crisis económica, y calcula que la recesión reducirá en 10,6 puntos el PIB

potencial de España por el paro.

En el primer trimestre de 2010, el crecimiento intertrimestral se sitúa en el 0,1%, esta tasa es positiva por primera vez desde el primer trimestre de 2008. Aunque en términos interanuales el PIB se redujo un 1,3%, frente a la caída del 3,1% registrada en el último trimestre de 2009. La mejoría del consumo privado y el gasto público corriente de las administraciones públicas, son las principales causas que explican el repunte del PIB en el primer trimestre de 2010.

En el segundo trimestre de 2010, la economía española registra un decrecimiento interanual del 0,1%; en términos intertrimestrales, el PIB aumentó un 0,2% en este trimestre. La mejora del consumo privado y la inversión, en especial en bienes de equipo, son las causas que explican este comportamiento. Este es el mejor dato intertrimestral que se produce desde el primer trimestre de 2008, cuando la economía española repuntó un 0,4%.

Para finales de 2010 no se descarta, como prevé la Comisión Europea, que nuestra economía vuelva a contraerse por la subida del IVA, que ha empezado a aplicarse desde el 1 de julio, y el impacto de las nuevas medidas de ajuste.

Las últimas previsiones de crecimiento, publicadas por el FMI, OCDE, Comisión Europea, BBVA o FUNCAS, señalan que la economía española se contraerá en 2010 entre el 0,2% y el 0,4% del PIB.

Para la estimación del PIB utilizamos tres vías que pasamos a exponer a continuación.

Análisis del PIB desde el lado de la demanda

La aportación al crecimiento agregado de la demanda nacional muestra un comportamiento similar durante los dos primeros trimestres de 2010, con un aumento de 2,5 y 2,3 puntos en el primer y segundo trimestre respectivamente, este perfil menos contractivo de la demanda nacional se observa, de modo ininterrumpido, desde el segundo trimestre de 2009.

La demanda externa muestra una evolución contraria a la demanda interna, con descensos de 0,8 y 1,1 puntos en su contribución al PIB trimestral del primer y segundo trimestres de 2010 respectivamente.

Al comportamiento menos contractivo de la demanda nacional, durante el primer semestre de 2010, contribuyeron especialmente el gasto en consumo final de los hogares y la inversión en bienes de equipo. Durante el segundo trimestre de 2010 el gasto en consumo final de los hogares creció a un ritmo del 2% en tasa interanual, esto no sucedía desde el segundo trimestre de 2008. Aunque, como ya señalamos en el boletín anterior, los ajustes en curso pueden condicionar el comportamiento de las familias y afectar negativamente al consumo privado.

Durante los dos primeros trimestres de 2010 la inversión continúa mejorando su contribución interanual, especialmente significativa es la evolución de la inversión en bienes de equipo, que durante el segundo trimestre de 2010 presenta una tasa de variación interanual positiva del 8,7%, después de siete trimestres consecutivos de tasas negativas.

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)**, la tasa de variación interanual del mismo ha mejorado desde el -0,4% en el cuarto trimestre de 2009 al 1,0% en el segundo trimestre de 2010. El análisis de los indicadores parciales que lo componen advierte una evolución especialmente favorable de la matriculación de automóviles turismo con tasas de variación interanual del 44,7% y 35,3% en el primer y segundo trimestre de 2010 respectivamente. Pero con el fin del Plan 2000E y el aumento del IVA, se está reduciendo drásticamente la matriculación de automóviles, que cayó en agosto de 2010 a niveles de 1989. También es significativa la evolución desfavorable del indicador de confianza de los consumidores.

La mejora del consumo privado y el gasto público corriente son las principales causas del repunte de la actividad en el primer trimestre de 2010.

El buen comportamiento del consumo privado y de la inversión en bienes de equipo permiten a la economía española crecer ligeramente en el segundo trimestre de 2010.

El aumento del IVA, la retirada de algunas medidas de estímulo fiscal y la puesta en marcha de medidas de consolidación fiscal, crea incertidumbre sobre la evolución de la actividad en el segundo semestre de 2010.

Comportamiento menos contractivo de la demanda nacional durante el primer semestre de 2010, condicionado por la evolución favorable del gasto en consumo final de los hogares. Pero los ajustes en curso pueden condicionar el comportamiento de las familias y afectar negativamente al consumo en el segundo semestre de este año.

Evolución favorable de la inversión en bienes de equipo, especialmente en el segundo trimestre de 2010.

Evolución ligeramente favorable del ISC durante el primer semestre de 2010. Es el resultado de la tendencia favorable de algunos de sus indicadores parciales, en particular la matriculación de automóviles turismo.

Durante el primer semestre de 2010 se advierte una evolución favorable de la inversión en bienes de equipo. En el caso de la inversión en construcción, el ritmo de desaceleración se ha mantenido casi al mismo nivel de 2009.

En el primer semestre de 2010 se observa una evolución favorable del ISE.

Se desacelera la contribución de la demanda externa en la primera mitad de 2010.

Por el lado de la inversión, la **Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF)** atenuó el ritmo de desaceleración desde el -14,0% en el cuarto trimestre de 2009 al -7,0% en el segundo trimestre de 2010. Mientras la inversión en bienes de equipo ha visto incrementada su tasa de variación interanual en 25,6 puntos porcentuales (pp) en el primer semestre de 2010.

El ritmo de desaceleración en la inversión en construcción se ha mantenido constante en los dos primeros trimestres de 2010, con tasas de variación interanual del -11,4% en ambos casos.

El **Indicador Sintético de Inversión en Equipo (ISE)** muestra también una evolución favorable en el primer semestre de 2010, la tasa de variación interanual de este indicador ha mejorado en 18,6 pp. Este comportamiento es el resultado de la evolución favorable de algunos de los indicadores parciales que lo componen, en especial la matriculación de vehículos de carga y la importación de bienes de equipo.

En el lado de la inversión también estudiamos la evolución del **Indicador Sintético de Inversión en Construcción (ISCO)**, en el primer semestre de 2010 este indicador ha aumentado 1,1 pp.

En cuanto a la demanda externa neta, su contribución ha disminuido 1,9 pp en el primer semestre de 2010. En este período, las exportaciones de bienes y servicios crecieron 12,6 pp y las importaciones aceleraron su crecimiento interanual en 17,3 pp.

Tabla 3.1: Producto Interior Bruto (PIB) a Precios de Mercado.
(Variación %, volumen encadenado, datos corregidos (1), salvo indicación en contrario)

Demanda	Tasas interanuales						
	2009	2010(4)	II TRIM 09	III TRIM 09	IV TRIM 09	I TRIM 10	II TRIM 10
Gasto en consumo final	-2,3	0,6	-3,0	-2,3	-1,8	-0,3	1,5
Gasto en consumo final de los hogares	-4,3	0,8	-5,5	-4,2	-2,6	-0,3	2,0
Gasto en consumo final de las ISFLSH (2)	1,0	1,1	1,0	1,2	0,8	0,9	1,3
Gasto en consumo final de las AA. PP.	3,2	0,1	4,3	2,7	0,2	-0,2	0,4
Formación bruta de capital fijo	-16,0	-8,8	-18,0	-16,4	-14,0	-10,5	-7,0
Bienes de equipo	-24,8	1,7	-31,5	-25,5	-16,9	-4,8	8,7
Construcción	-11,9	-11,4	-12,0	-11,7	-11,9	-11,4	-11,4
Otros productos	-16,2	-14,0	-16,9	-18,7	-17,2	-15,4	-12,4
Variación de existencias (3)	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,1
Demanda nacional (3)	-6,3	-1,7	-7,5	-6,5	-5,3	-2,8	-0,5
Exportaciones	-11,6	9,7	-15,8	-11,0	-2,1	8,8	10,5
Importaciones	-17,8	5,0	-22,2	-17,2	-9,2	2,0	8,1
Demanda externa neta (3)	2,7	1,0	3,1	2,6	2,3	1,5	0,4
Oferta							
Agricultura y pesca	1,0	-2,9	0,7	1,6	1,5	-2,2	-3,5
Energía	-6,4	0,2	-6,5	-7,3	-6,3	0,1	0,2
Industria	-13,6	-0,1	-15,9	-14,8	-11,0	-2,3	2,2
Construcción	-6,2	-6,4	-6,3	-7,1	-5,4	-6,3	-6,4
Servicios	-1,0	0,0	-1,6	-0,9	-0,9	-0,4	0,4
Mercado	-1,9	-0,2	-2,6	-1,7	-1,6	-0,7	0,3
No mercado	2,1	0,6	2,2	2,0	1,6	0,6	0,7
PIB a p. m.	-3,7	-0,7	-4,4	-3,9	-3,0	-1,3	-0,1
Pro memoria (datos brutos)							
PIB a p. m.	-3,7	-0,4	-4,5	-4,0	-2,6	-0,9	0,2
Empleo equivalente tiempo completo	-6,6	-3,2	-7,2	-7,1	-5,7	-3,8	-2,6

(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. (4) Primer semestre.

Fuente: INE.

Tabla 3.2: Evolución de los Indicadores Sintéticos de la Demanda y comparación con el Indicador Sintético de Actividad.
(Tasas de variación interanual)

2009	IV TRIM 09	I TRIM 10	II TRIM 10	
-2,5	-0,4	0,5	1,0	ISC: Indicador Sintético de Consumo
-19,5	-5,7	4,9	12,9	ISE: Ind. Sint. de Inversión en Equipo
-8,9	-5,9	-5,2	-4,8	ISCO: Ind. Sint. de Inversión en Construcción
-2,6	0,2	1,4	1,9	ISA: Ind. Sint. de Actividad

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda y elaboración propia.

Análisis del PIB desde el lado de la oferta

Desde el ángulo de la producción se observan tendencias contrarias en la evolución del VAB de las distintas ramas de actividad. Las ramas energéticas e industriales han mejorado notablemente su contribución al PIB, desde el -10,2% en el cuarto trimestre de 2009 al 1,8% en el segundo trimestre de 2010. Igualmente las ramas de los servicios mejoraban su contribución desde el -0,9% en el cuarto trimestre de 2009 al 0,4% en el segundo trimestre de 2010. Por el contrario las ramas agraria y pesquera reducen su contribución desde el 1,5% en el cuarto trimestre de 2009 al -3,5% en el segundo trimestre de 2010. En el caso de la construcción continúa acelerándose el ritmo de contracción desde el -5,4% en el cuarto trimestre de 2009 al -6,4% en el segundo trimestre de 2010.

El VAB industrial (sin energía) acelera su crecimiento desde el -11,0% en el cuarto trimestre de 2009 al 2,2% en el segundo trimestre de 2010, concluye así un proceso de contracción que venía observándose desde finales de 2007. En el segundo trimestre de 2010, y contrariamente a lo sucedido en 2009, la industria presenta la mayor expansión de todas las ramas de actividad.

En el caso de las ramas de servicios la actividad registra un crecimiento en el segundo trimestre de 2010, después de seis trimestres consecutivos de contracción del VAB de este sector. El **Indicador Sintético de Actividad en los Servicios (ISS)** muestra una evolución favorable en 2010. El comportamiento de los indicadores parciales ha sido favorable en este período, especialmente el tráfico ferroviario de mercancías.

El VAB de las ramas energéticas e industriales y los servicios evolucionan positivamente durante este primer semestre de 2010, por el contrario la evolución es más desfavorable en las ramas agraria y pesquera y en la construcción.

Tabla 3.3: Evolución de los Indicadores Sintéticos de la Oferta y comparación con el Indicador Sintético de Actividad.
(Tasas de variación interanual)

2009	IV TRIM 09	I TRIM 10	II TRIM 10	
-31,2	-24,0	-20,1	-13,9	ICI: Indicador de Clima o Confianza Industrial
-0,1	1,5	2,7	2,7	Indicador Sintético de Servicios
-2,6	0,2	1,4	1,9	ISA: Indicador Sintético de Actividad

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda y elaboración propia.

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, ha aumentado 1,7 pp durante el primer semestre de 2010. Es la consecuencia de la evolución favorable de los indicadores parciales que lo componen, en especial las importaciones no energéticas, las ventas de grandes empresas y el consumo de energía eléctrica.

Ligera mejoría del ISA en el primer semestre de 2010.

Análisis del PIB desde el lado de las rentas

El análisis del PIB por esta vía muestra que se atenúa el ritmo de desaceleración de la remuneración a los asalariados desde el -2,7% en cuarto trimestre de 2009 al -1,0% en el segundo trimestre de 2010. Es la consecuencia de la disminución en el ritmo de desaceleración del empleo asalariado del -5,6% en el cuarto trimestre de 2009 al -2,4% en el segundo trimestre de

Se atenúa el ritmo de desaceleración de las rentas salariales.

2010, corregido parcialmente por el menor crecimiento de la remuneración media por asalariado (del 3,2% en el cuarto trimestre de 2009 al 1,4% en el segundo trimestre de 2010).

El ritmo de crecimiento de la productividad por trabajador se contrajo desde el 3,1% en el cuarto trimestre de 2009 al 2,5% en el segundo trimestre de 2010.

El excedente bruto de explotación y la renta mixta han intensificado el ritmo de contracción desde el -1,0% en el cuarto trimestre de 2009 al -2,9% en el segundo trimestre de 2010. Los impuestos netos sobre la producción y las importaciones aumentan el 1,7% y el 29,5% en primer y segundo trimestre de 2010 respectivamente.

3.2.2.- PRECIOS

Precios de consumo (IPC)

La evolución de los precios se ha mantenido, durante 2010, dentro de los objetivos de inflación; pero la evolución del diferencial España-UEM ha sido desfavorable a la primera en este período.

El diferencial de inflación entre España y la Eurozona, de diciembre de 2009, marca el fin de los últimos doce meses donde la inflación española se había mantenido por debajo de la europea, con anterioridad a la crisis la economía española mantenía un diferencial de inflación desfavorable cercano al punto porcentual, lo que restaba competitividad a nuestra economía.

En enero de 2010, y por primera vez desde noviembre de 2008, el diferencial de inflación entre España y la Eurozona vuelve a ser desfavorable para nuestra economía en 0,1%, (a este mismo nivel cerró el primer semestre de 2010).

En 2010 la tasa de inflación interanual de la economía española se ha mantenido en terreno positivo, entre el mínimo del 0,8% del mes de febrero y el máximo del 1,9% en el mes de julio.

En el mes de abril de 2010, y por primera vez desde que se disponen de datos, la inflación subyacente fue negativa.

El análisis de la evolución de la inflación subyacente en 2010 muestra dos períodos claramente definidos, por un lado los meses de enero, febrero y marzo, con tasas del 0,1%, 0,1% y 0,2% respectivamente, y por otro los meses de mayo, junio y julio, con tasas del 0,2%, 0,4% y 0,8% respectivamente. En el mes de abril la inflación subyacente es negativa por primera vez desde que el INE publica estos datos hace 24 años.

En el primer semestre de 2010 la variación acumulada en los precios fue del 1%, los grupos más inflacionistas fueron bebidas alcohólicas y tabaco (8,1%), transporte (5,1%) y vivienda (2,2%); y los grupos menos inflacionistas han sido vestido y calzado (-2,7%), ocio y cultura (-1,1%) y comunicaciones (-1,0%).

Al analizar la variación acumulada del IPC en el primer semestre de 2010, las Comunidades Autónomas donde menos aumentaron los precios fueron Cantabria y el País Vasco con una tasa del 0,7% en ambos casos. Por provincias los menores incrementos acumulados en los precios se observaron en Zamora (0,4%) y Burgos (0,6%); y los mayores en León, Lleida y Ourense con una tasa del 1,4% en los tres casos.

De nuevo el comportamiento de los precios en España ha ido en paralelo con la evolución de los precios del petróleo, así mientras el precio medio del barril Brent fue en 2009 de 61,53 dólares; en 2010, y con datos disponibles a fecha de 26 de agosto, el precio se disparaba más allá de los 77 dólares el barril.

Precios de producción (IPRI)

En el mes de mayo de 2010 el IPRI acumulaba diez subidas mensuales ininterrumpidas en su tasa de variación interanual.

Desde el inicio de la crisis económica (el primer trimestre de contracción del PIB fue el segundo de 2008) la evolución de los precios industriales ha tenido cuatro etapas claramente diferenciadas, por un lado el período comprendido entre abril y julio de 2008, donde el Índice de Precios Industriales (IPRI) aumenta desde el 6,6% al 10,2%; a partir de ese momento, y hasta julio de 2009, el IPRI desciende mes a mes, hasta una tasa de

variación interanual del -6,7%; en la siguiente fase se produce una aceleración ininterrumpida de los precios industriales que llevan al IPRI al 3,8% en el mes de mayo de 2010, con diez subidas continuadas de la tasa de variación interanual; y finalmente en la cuarta etapa, muestra una ligera contracción a niveles del 3,2% en los meses de junio y julio de 2010.

Por destino económico de los bienes, los sectores industriales con mayor repercusión acumulada en el primer semestre de 2010 han sido la energía y los bienes intermedios que sitúan sus tasas acumuladas en este período en el 8,5% y 3,6% respectivamente.

Por Comunidades Autónomas los mayores incrementos en la variación del IPRI en el primer semestre de 2010 corresponden a País Vasco (6,5%), Murcia (6,1%) y Andalucía (5,6%); y los menores a Navarra (0,8%), Castilla y León (1,1%) y La Rioja (1,2%).

3.2.3.- MERCADO DE TRABAJO

De acuerdo con los datos de la **Encuesta de Población Activa (EPA) del primer trimestre de 2010**, el número total de activos era de 23.006.900 personas. La tasa de actividad de la economía española se sitúa en el 59,83%, la femenina fue del 52,05% y la masculina el 67,95%.

En este primer trimestre de 2010 el número de ocupados descendió en 251.800 personas y se sitúa en 18.394.200 personas, la cifra más baja desde el cuarto trimestre de 2004. De nuevo la caída de los ocupados es más intensa entre los jóvenes. Por sectores de actividad, el único sector donde aumenta el número de ocupados, en este período, fue en la agricultura, con un aumento de 52.600 respecto al trimestre precedente; en los restantes la ocupación desciende en 139.700 en la construcción, 83.600 en servicios y 81.100 en la industria. El descenso en la ocupación es más intenso en la construcción, como consecuencia del ajuste del sector inmobiliario.

El número de asalariados de este primer trimestre de 2010 se redujo en 239.400 respecto al trimestre anterior. Los asalariados con contrato indefinido descienden en 73.700, y los que tienen contrato temporal disminuyeron en 165.700.

La tasa de temporalidad de este primer trimestre de 2010 se sitúa en el 24,39%.

El número de parados en este período aumentó en 286.200 personas, situándose el nivel de paro en 4.612.700 personas. La tasa de paro es el 20,05% de la población activa, la tasa de paro de los hombres es del 19,96% y la de las mujeres el 20,16%. La tasa de paro cerró el primer trimestre de 2010 por encima del 20% por primera vez desde 1997.

Por Comunidades Autónomas, las tasas de paro más bajas en el primer trimestre de este año corresponden a País Vasco (10,91%), Comunidad Foral de Navarra (12,32%) y Cantabria (14,49%), y las más elevadas se observan en Canarias (27,68%), Andalucía (27,21%) y Extremadura (23,45%). A nivel provincial, las tasas de paro más bajas corresponden a Soria (8,78%), Guipúzcoa (8,90%) y Segovia (9,86%).

En la **EPA del segundo trimestre de 2010**, el número total de activos es de 23.122.300 personas, la tasa de actividad es del 60,11%, siendo la femenina el 52,19% y la masculina el 68,37%. En el primer semestre de 2010 el número de activos se incrementó en 149.900 personas.

En el segundo trimestre del año 2010 el número de ocupados aumentó en 82.700 y se sitúa en 18.476.900 personas. En conjunto la ocupación descendió el primer semestre de 2010 en 169.100 personas.

Por sectores de actividad el número de ocupados, en el segundo trimestre de 2010, aumentó en los servicios (84.000), construcción (36.700), industria (19.000); por el contrario descendió en la agricultura (57.000).

El número total de asalariados creció el segundo trimestre en 110.200,

En el primer trimestre de 2010 el nivel de ocupación es el más bajo desde el cuarto trimestre de 2004. El único sector donde aumento la ocupación en este período fue en la agricultura, el descenso es muy intenso en la construcción.

El ajuste en el mercado de trabajo lo siguen soportando, en mayor medida, los asalariados temporales.

De acuerdo con la EPA el número de parados superó la cifra de 4,5 millones de personas en el primer trimestre de 2010, y la tasa de paro se situó por encima del 20%.

En el segundo trimestre de 2010 aumenta la ocupación en todos los sectores a excepción de la agricultura.

respecto al trimestre anterior. Los asalariados con contrato indefinido aumentan en 8.600, y los asalariados con contrato temporal se incrementaron en 101.600.

La tasa de temporalidad se sitúa en el 24,88% en el segundo trimestre de 2010.

El desempleo aumentó en 32.800 personas en el segundo trimestre, alcanzando el número de parados la cifra de 4.645.500 personas. La tasa de paro es el 20,09%, la masculina el 19,72% y la femenina el 20,56%.

En el primer semestre de 2010 el desempleo aumentó en 319.000 personas. País Vasco (10,40%) y Navarra (10,96%) son las Comunidades Autónomas que vuelven a tener las tasas de paro más bajas en el segundo trimestre de 2010. Las más elevadas, al igual que en el trimestre anterior, corresponden a Canarias (29,48%) y Andalucía (27,78%). La única provincia española con una tasa de paro inferior al 10% en este trimestre fue Guipúzcoa (7,01%).

Los datos del paro, que para los dos primeros trimestres de 2010 aporta la EPA son muy alarmantes, en el año 2010 la EPA sufrió un cambio metodológico. Anteriormente el paro alcanzó su tasa más alta en 1993 con el 24,5%; pero de haberse aplicado las reglas actuales, la tasa de paro de 1993 se habría quedado en el 18,2%.

Al analizar los datos del **paro registrado** en el primer semestre de 2010, se observa una diferencia clara entre el primero y segundo trimestre; en el primer caso, el paro se incrementó en 243.010 personas, y en el segundo se redujo en 184.245 personas; en conjunto el paro registrado aumentó en 58.765 personas. El cambio de tendencia se advierte en el mes de abril, con una reducción del número de desempleados por primera vez desde julio de 2009. En junio el paro desciende por debajo de 4 millones de personas, y es el mejor dato que se registra en un mes de junio desde 1997.

Al analizar el número de afiliados a la Seguridad Social, que suele usarse como termómetro de la creación de empleo, se observa un descenso de 65.391 personas en el primer semestre de 2010; la contracción de las afiliaciones fue especialmente intensa en el mes de enero con una reducción de 257.828; en los restantes meses del primer semestre se observa un incremento en el número de afiliaciones.

En el primer semestre de 2010 se ha abordado la reforma de las instituciones laborales, esta **reforma laboral** está desarrollada en el Real Decreto-ley 10/2010, de 16 de junio, de medidas urgentes para la reforma del mercado de trabajo. Las medidas incluidas en este RDL pretenden lograr tres objetivos fundamentales:

- Reducir la dualidad del mercado de trabajo promoviendo la estabilidad en el empleo.
- Reforzar los instrumentos de flexibilidad interna en el desarrollo de las relaciones laborales.
- Aumentar las oportunidades de las personas desempleadas, con especial atención a los jóvenes.

Aunque el objetivo último de esta reforma es reducir el desempleo e incrementar la productividad de la economía española.

3.2.4.- SECTOR EXTERIOR

Análisis de la balanza de pagos

Los datos publicados por el Banco de España muestran que en el primer semestre de 2010, el déficit acumulado de la balanza por cuenta corriente asciende a 29.579,7 millones de euros, lo que representa un descenso del 13,2% en relación al mismo período de 2009. Esta disminución se debió, principalmente, a la reducción del déficit de la balanza de rentas, que compensó el aumento del déficit de la balanza comercial y de transferencias corrientes, así como el deterioro del saldo positivo de otros servicios.

En el segundo trimestre de 2010 la tasa de paro sigue próxima al 20%.

En junio de 2010 el paro registrado desciende por debajo de los 4 millones de personas.

En el primer semestre de 2010 se ha producido un descenso en el número de afiliaciones a la Seguridad Social, motivado por la fuerte reducción del nivel de afiliación en el mes de enero.

El objetivo último de la reforma laboral es reducir el desempleo e incrementar la productividad de la economía española.

En el primer semestre de 2010 el déficit acumulado de la balanza por cuenta corriente desciende el 13,2% respecto del mismo período de 2009, debido principalmente a la reducción del déficit de la balanza de rentas.

El déficit de la balanza comercial, acumulado en el primer semestre de 2010, asciende a 22.892,6 millones de euros; lo que supone un aumento del 6,3% respecto al mismo período de 2009, este déficit de la balanza comercial representa el 77,4% del déficit de la balanza por cuenta corriente. Esta evolución se debió principalmente a la ampliación del déficit energético.

El superávit de la balanza de servicios ha disminuido en el 2,7% respecto a los niveles del primer semestre de 2009, el déficit de la balanza de rentas disminuyó el 36,8% y déficit de la balanza de transferencias se incrementó en el 9,0%.

La cuenta de capital presenta en el primer semestre de 2010 un superávit de 3.767,7 millones de euros, lo que representa un aumento del 70,1% respecto al mismo período de 2009.

El saldo agregado de las cuentas corriente y de capital registró una necesidad de financiación, en este primer semestre de 25.812,0 millones de euros. Representa un descenso del 19,0% en relación al mismo período de 2009.

La cuenta financiera, excluido el Banco de España, acumula salidas netas por valor de 39.300,8 millones de euros, y los activos netos del Banco de España frente al exterior disminuyeron en 71.146,9 millones de euros en este primer semestre de 2010.

Tipos de cambio

El **tipo de cambio** medio dólar/euro fue el 1,47 y 1,39 en 2008 y en 2009 respectivamente, en 2010 (con datos disponibles hasta el 26 de agosto) el tipo de cambio ha descendido al nivel de 1,32; esta depreciación del euro se ha producido en el primer semestre y llevó en el mes de junio a un tipo de cambio de 1,22. En el primer semestre de 2010 el euro se depreció el 14,1% frente al dólar.

Esta depreciación del euro facilita la salida de la crisis de los países que integran la Eurozona, pero complica la estrategia de la Administración Obama de centrar la recuperación económica en las exportaciones y depender menos del gasto de los consumidores. Además los intereses de la banca y la economía estadounidense en euros son muy cuantiosos.

3.2.5.- SECTOR PÚBLICO

De acuerdo con los últimos datos de ejecución presupuestaria, presentados por el Ministerio de Economía y Hacienda, el Estado registró hasta julio de 2010 un déficit de 25.774 millones de euros en términos de la Contabilidad Nacional (computa los ingresos y pagos cuando se comprometen) esta cifra representa un 48,2% menos que en el mismo período de 2009; la causa fundamental fue el rápido incremento de la recaudación por IVA con un crecimiento interanual del 42,2%.

El déficit equivale al 2,44% del PIB, y es la consecuencia de unos ingresos de 77.899 millones de euros y de unos gastos no financieros de 103.673 millones de euros.

En términos de caja (metodología contable que anota los ingresos y pagos que efectivamente se realizan), el Estado presentó un déficit de 29.681 millones de euros en los siete primeros meses del año, frente al déficit de 50.946 millones de euros del mismo período de 2009.

La Seguridad Social obtuvo un superávit de 6.135 millones de euros en los siete primeros meses de 2010, esta cifra equivale al 0,58% del PIB, y es inferior en un 28,7% a la de igual período de 2009.

Durante 2010 se han tomado medidas de política fiscal restrictiva que tienen como principal objetivo reducir el excesivo déficit público (11,4% del PIB en 2009); en esta línea el Consejo de Ministros del 29 de enero aprobó la actualización del Programa de Estabilización 2009-2013 y el Plan de Austeridad 2010-2013, que contempla un recorte del gasto de 50.000

Los precios subieron un 0,8% en 2009, su mínimo histórico.

En el primer semestre de 2010 el euro se depreció el 14,1% frente

Con el objetivo de corregir el excesivo déficit público, y para volver a la disciplina del Pacto de Estabilidad y Crecimiento, se aprobó en enero un ambicioso plan de consolidación fiscal, con un recorte del gasto público de 50.000 millones de euros en el período 2010-2013.

millones de euros para el conjunto de las Administraciones Públicas entre 2010 y 2013, se trata de situar el déficit público en el 3% en 2013, para cumplir el objetivo de estabilidad presupuestaria que exige la Comisión Europea. En dicho documento se contempla la senda de consolidación fiscal.

Para llevar a cabo esta reducción del déficit se fijan como instrumentos el Plan de Acción Inmediata 2010, donde por un lado se contemplan subidas fiscales, como la retirada de la reducción de 400 euros en el IRPF, aumento del IVA y de la tributación sobre las rentas de capital; y por otro, medidas de austeridad, como el recorte inicial del gasto en los Presupuestos de 2010 o un acuerdo de no disponibilidad de 5.000 millones de euros.

Para el período 2011-2013 se contemplan entre otras medidas, la retirada de la deducción por vivienda, a partir de 2011 y la reducción del 4% de la partida destinada al pago de los funcionarios.

Aprobación de nuevas medidas extraordinarias de reducción del déficit público, por importe de 15.000 millones de euros para el bienio 2010-2011.

En el mes de mayo, y como consecuencia de la presión de organismos internacionales, algunos gobiernos de la Unión Europea y de los propios mercados financieros, el Congreso de los Diputados aprobó el Real Decreto-ley 8/2010, de 20 de mayo, por el que se adoptan medidas extraordinarias para la reducción del déficit público, algunas de las medidas que contempla este RDL son las siguientes:

- Reducción de la masa salarial del sector público en una media del 5%.
- Suspensión de la revalorización de las pensiones públicas para 2011, excluyendo las no contributivas y las pensiones mínimas.
- Supresión, para los nuevos solicitantes, de la retroactividad del pago de prestaciones por dependencia al día de presentación de la solicitud.
- Deja sin efecto la prestación por nacimiento o adopción de 2.500 euros, a partir del 1 de enero de 2011.
- Reducción de 6.045 millones de euros en inversión pública estatal.

Con este conjunto de medidas España reducirá el déficit en 15.000 millones de euros más en dos años, con un recorte de 0,5 puntos adicionales en 2010 y 1 punto en 2011.

La mayor duda que plantea este ambicioso esfuerzo de consolidación fiscal es cómo afectarán estas medidas al crecimiento económico.

3.2.6.- SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

En el primer semestre de 2010 la tarea más importante realizada por el sistema bancario español ha sido la reestructuración de las cajas de ahorro, en el marco del RDL del FROB. También se han introducido cambios legales para posibilitar la captación de recursos propios vía cuotas participativas e incrementar la independencia y profesionalización de los órganos directivos.

De acuerdo con el Banco de España, durante la crisis económica los pilares que explican el buen funcionamiento del sistema bancario español fueron una buena regulación, una adecuada supervisión y una atención especial al negocio minorista. Pero el gran crecimiento del crédito en la fase expansiva del ciclo económico, ha generado un aumento de la capacidad instalada, una gran concentración de riesgos en el sector inmobiliario, y mayor necesidad de financiación externa, estos desequilibrios han afectado especialmente a las cajas de ahorro.

En el primer semestre de 2010 la tarea más importante realizada por el sistema bancario español ha sido la reestructuración de las cajas de ahorro. Para llevar a cabo este proceso de reordenación el 26 de junio de 2009 se aprobó el Real Decreto-Ley que creaba el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB); por un lado, el Fondo ha ayudado a facilitar fusiones o procesos similares en entidades viables, y por otro, fue diseñado para una intervención rápida y eficaz en entidades con problemas de viabilidad y se aprobó el Real Decreto-Ley 11/2010, de 9 de julio, de órganos de gobierno y otros aspectos del régimen jurídico de las Cajas de Ahorros, con el doble objetivo de posibilitar la captación de recursos propios vía cuotas participativas e incrementar la independencia y profesionalización de los órganos directivos. Este proceso de reestructuración está permitiendo un redimensionamiento de las Cajas de Ahorros, que han pasado de las 45 entidades existentes al inicio del proceso a las 15 que se estima quedarán al final del mismo. Todo este proceso busca la viabilidad y el incremento de la solvencia de las Cajas de Ahorros, en la nueva coyuntura financiera internacional.

Los resultados de las pruebas de resistencia confirman la solidez del sistema bancario español.

Para valorar la reordenación del sistema bancario español, el Banco de España anunció en junio su intención de publicar los resultados de las pruebas de resistencia de la banca española, pero esta idea fue acogida favorablemente en el seno de la Unión Europea y se realizaron a nivel de la misma, los resultados confirman la solidez del sistema bancario español porque todos los bancos españoles estaban por encima de ese 6% de capital Tier 1 en el escenario más adverso y, tras las ayudas del FROB, sólo cuatro cajas de ahorro, de las dieciocho analizadas, quedaron por debajo de ese umbral.

El pilar fundamental del sistema financiero es la confianza, y esta aún no se ha restaurado al nivel anterior a la crisis, los bancos no se prestan entre sí y el mercado interbancario (aquel donde se prestan las entidades financieras entre sí, pero a plazos muy cortos) está prácticamente estrangulado.

Durante el primer semestre de 2010 la tasa de mora se incrementó desde el 5,07% de diciembre de 2009 al 5,24% de junio de 2010, en este período la tasa de mora más alta se alcanzó en el mes de mayo, donde los créditos dudosos superaban por primera vez la barrera de los 100.000 millones de euros. La tasa de mora de mayo se sitúa en el 5,5% y ha sido la más alta desde febrero de 1996.

Durante el primer semestre de 2010 la peor calidad crediticia corresponde a los Establecimientos Financieros de Crédito (EFC) con tasas superiores al 10% en todo el período. Por el contrario, la mejor calidad crediticia corresponde a las Cooperativas de Crédito, a pesar de que la tasa de mora se haya incrementado desde el 3,76% con que cerró 2009 al 4,10% en junio de 2010. En los casos de cajas de ahorro y bancos, su tasa de mora se ha mantenido, en ambos casos, por encima del 5% en este período.

De acuerdo con la legislación vigente las entidades financieras clasifican sus créditos dudosos cuando su titular, sea particular o empresa, acumula tres meses consecutivos de impagos.

La morosidad se mantuvo por debajo del 1% entre diciembre de 2000 y febrero de 2008, desde entonces ha crecido a un ritmo vertiginoso en paralelo con el deterioro de la actividad económica y el aumento del desempleo.

El análisis de la evolución de los tipos de interés básicos de la Eurozona muestra que los tipos de interés de las operaciones principales de financiación siguen siendo el 1%, a ese nivel se ha mantenido desde mayo de 2009, igualmente los tipos de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito se han mantenido en los niveles de 1,75% y 0,25% respectivamente.

Ante la incertidumbre generada por el contagio de la crisis de deuda desde Grecia a otros países europeos, las entidades han recurrido a la facilidad de depósito a un día en el BCE, especialmente en la primera quincena de junio de 2010, esto muestra una clara aversión al riesgo y constata la creciente desconfianza entre las entidades, que optan por la mayor seguridad del BCE en vez de prestarse entre ellas y obtener un mayor rendimiento.

3.3.- PERSPECTIVAS

Al analizar las previsiones para la economía española, para el bienio 2010-2011, obtenemos las siguientes conclusiones:

1.- Después de la fuerte contracción de la actividad económica en 2009, los dos primeros trimestres de 2010 han presentado tasas intertrimestrales ligeramente positivas del 0,1% y 0,2% respectivamente. Pero algunas proyecciones contemplan una nueva recaída de la actividad económica a finales de 2010.

Para el Banco de España el elevado grado de incertidumbre, los prolongados ajustes del sector inmobiliario y el alto endeudamiento acumulado por el sector privado frenan el avance de la recuperación.

En el mes de mayo de 2010 los créditos dudosos superaban por primera vez la cifra de 100.000 millones de euros. La tasa de mora en dicho mes era la más alta desde febrero de 1996.

Los tipos de interés de las operaciones principales de financiación se mantienen estables en el nivel del 1% fijado en mayo de 2009.

Algunas previsiones contemplan una recaída de la actividad económica en el segundo semestre de 2010.

Si descartamos la más favorable y la más desfavorable de las proyecciones de la tabla 3.4, se estima que la economía española se contraerá en niveles próximos al 0,4% en 2010; si realizamos la misma prueba para 2011 se advertirá una ligera recuperación próxima al 0,8%, aunque insuficiente para crear empleo neto.

Se prevé que la tasa de paro se mantenga en niveles próximos al 20% en 2010 y 2011.

2.- La tasa de paro seguirá aumentando, desde el nivel del 18,8% en 2009 a niveles próximos al 20% en 2010 y 2011. El FMI, OCDE, Comisión Europea, o el propio Banco de España, estaban recomendando reiteradamente una

Tabla 3.4: Resumen de Previsiones Economía Española.
(Tasas de variación anual en porcentaje, salvo indicación en contrario)

	Previsiones BBVA		Previsiones FUNCAS	
	2010	2011	2010	2011
PIB, p m a precios constantes	-0,6	0,7	-0,4	0,4
Consumo Privado	-0,3	0,3	1,2	0,5
Consumo Público	1,4	0,2	-0,4	-1,8
Formación Bruta de capital fijo	-9,5	-3,2	-7,3	-3,1
Construcción residencial	-16,8	-6,1	-17,9	-8,3
Demanda nacional (*)	-2,2	-0,6	-1,1	0,9
Exportación bienes y servicios	6,6	7,3	9,1	6,3
Importación bienes y servicios	0,0	1,5	5,8	1,3
Saldo exterior neto (*)	1,5	1,3	0,7	1,3
PIB a precios corrientes	0,4	1,5	0,1	1,2
Precios y costes				
Deflactor del PIB	1,1	0,8	0,5	0,8
Deflactor consumo hogares	1,8	0,9	2,2	1,5
IPC	1,6	1,4	1,7	1,5
Dif. inflación con UEM (ptos. porcentuales)				
Remuneración por asalariado	1,3	0,6	1,3	1,0
Coste laboral unitario (CLU)	1,6	-0,6	-0,6	-0,2
Mercado de trabajo				
Población activa, EPA	-0,7	-0,7	-	-
Empleo EPA	-2,6	-0,3	-	-
Empleo CNTR (tiempo completo)	-2,7	-0,5	-2,3	-0,8
Tasa de paro, EPA	19,6	19,4	20,0	20,3
Productividad	2,1	1,2	1,9	1,2
Sector público				
Deuda (% PIB)	63,6	69,7	65,0	73,6
Saldo AA. PP. (% PIB)	-9,6	-6,6	-9,7	-6,8
Sector exterior				
Saldo comercial (% PIB, Aduanas)	-3,5	-1,3	-	-
Saldo cuenta corriente (% PIB)	-4,2	-2,7	-5,1	-4,1
Otras variables				
Tasa ahorro hogares (% RDB)	16,8	15,7	16,7	14,8

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

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

reforma del mercado de trabajo, en esta línea se aprobó, el 16 de junio, el RDL 10/2010 de medidas urgentes para la reforma del mercado laboral.

3.- Las previsiones de inflación formuladas por BBVA y FUNCAS, se han revisado al alza con respecto a las presentadas en el número anterior de este boletín de coyuntura económica.

4.- Una de las graves consecuencias de la crisis económica ha sido el rápido deterioro de las finanzas públicas. Se prevé que el déficit público se mantenga en niveles próximos, aunque ligeramente inferiores, al 10% en 2010. Para 2011, y teniendo en cuenta sólo las estimaciones de FUNCAS y BBVA, el déficit público se mantendría en niveles próximos al 6,5% del PIB.

En esta línea la consolidación fiscal, la corrección del excesivo déficit público se ha impuesto como primera tarea de la política económica española en el período 2010-2013.

En el caso de la deuda pública, y de acuerdo con las estimaciones de BBVA y FUNCAS, se prevé que estará próxima al 65% del PIB en 2010 y para 2011 prevén unos niveles de 73,6%, en el caso de FUNCAS, y el 69,7% según estimaciones del servicio de estudios del BBVA.

5.- Como señalamos en el número anterior de este boletín, las previsiones para 2010 y 2011 estiman que seguirá contrayéndose el déficit exterior.

Mejora la previsión de déficit público para 2010 y 2011, consecuencia del ambicioso plan de consolidación fiscal adoptado.

Tabla 3.5: Previsiones Económicas para España. 2010 - 2011.
(Tasas de variación anual en porcentaje)

PIB precios constantes		Tasa de paro (EPA)		Inflación (IPC)		Saldo AA. PP. (% PIB)		Saldo Cuenta Corriente (% PIB)		
2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	
-0,4	0,8	19,4	19,7	1,1	1,1	-10,2	-8,9	-3,6	-2,9	BANCO ESPAÑA (marzo 2010)
-0,4	0,8	19,7	19,8	1,1	1,2	-9,8	-8,8	-4,6	-4,5	COMISIÓN EUROPEA (marzo 2010)
-0,4	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	FMI (julio 2010)
-0,3	1,3	19,4	18,9	-	-	-9,3	-6,0	-4,0	-3,2	GOBIERNO (mayo 2010)
-0,2	0,9	19,1	18,2	-	-	-9,4	-7,0	-4,1	-3,3	OCDE (mayo 2010)
-0,6	0,7	19,6	19,4	1,6	1,4	-9,6	-6,6	-4,2	-2,7	BBVA (agosto 2010)
-0,4	0,4	20,0	20,3	1,7	1,5	-9,7	-6,8	-5,1	-4,1	FUNCAS (septiembre 2010)

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

3.4.- LA POLÍTICA ECONÓMICA EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2010

Como señala el Banco de España la economía española entró en la recesión del bienio 2008-2010 con importantes desequilibrios acumulados en la fase expansiva anterior, algunos de los cuales fueron el excesivo peso del sector inmobiliario, el elevado déficit exterior, la pérdida de competitividad o el elevado endeudamiento privado. A estos se han unido, durante la presente crisis económica, un gran aumento del desempleo y el grave deterioro de las finanzas públicas.

En el contexto de corto plazo se adoptaron medidas de política monetaria fuertemente expansiva, reduciendo los tipos de interés a mínimos históricos y proporcionando abundante liquidez al sistema financiero para favorecer el flujo de créditos a familias y empresas. Por su parte la política fiscal expansiva se empleó para recapitalizar el sistema financiero y estimular la demanda.

España dispone de cuatro años para la corrección del déficit excesivo y la vuelta a la disciplina del PEC. Esto representa un reto para la economía española.

En el primer semestre de 2010 se han llevado a cabo importantes reformas estructurales, una de las reformas pendiente a desarrollar es la del sistema público de pensiones.

El elevado endeudamiento de la economía española la hace muy dependiente de la financiación exterior.

El lado negativo de la política fiscal expansiva ha sido el rápido deterioro del déficit y la deuda pública en 2008 y 2009. Sin embargo existe un amplio consenso en que estas medidas han logrado amortiguar los efectos negativos de la ralentización de la actividad económica, la economía española ha entrado, durante el primer semestre de 2010, en una fase de estabilización con una lenta recuperación.

Si en el período 2008-2009 la política económica se centró en medidas coyunturales, en 2010 se han abordado reformas estructurales en nuestra economía, siendo las más importantes la política de consolidación fiscal y la reforma laboral, paralelamente a las mismas se ha llevado a cabo la reestructuración del sistema financiero, aunque estas medidas ya han sido analizadas en este informe.

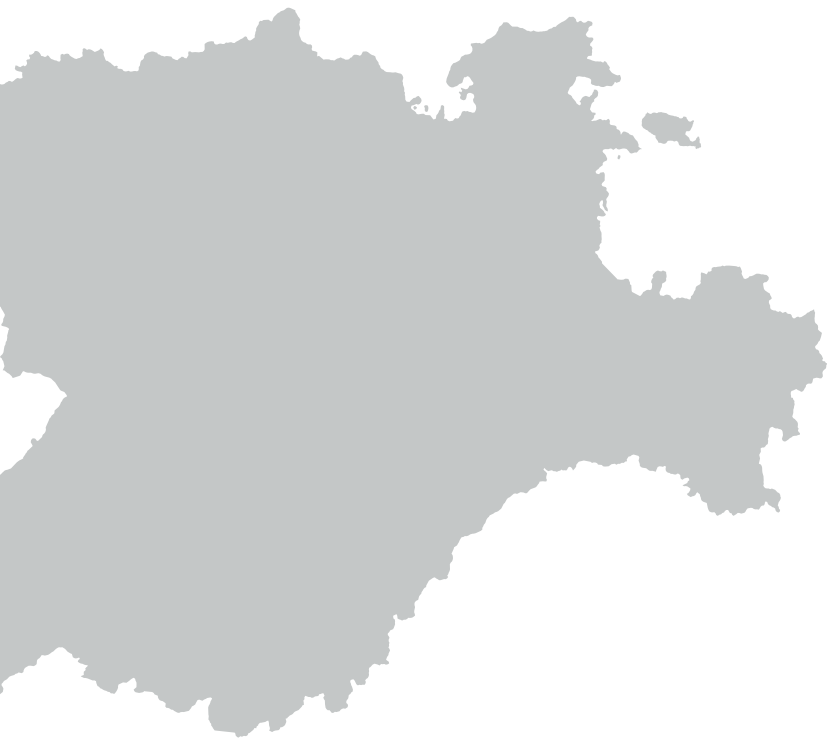
Una de las tareas pendientes, posiblemente a desarrollar en el segundo semestre de 2010, será reforma de las pensiones, en este sentido la OCDE recomendaba, en febrero de 2010, que para solucionar el problema de sostenibilidad del sistema de reparto, España tendría que recurrir a medidas como vincular la edad de jubilación a la esperanza de vida y aumentar la edad efectiva de jubilación, diversificar la financiación con pensiones complementarias privadas o revisar los años de cálculo para el computo de las pensiones.

El fuerte endeudamiento de la economía española la convierte en excesivamente dependiente del exterior, y sería deseable que, conjuntamente con el programa de consolidación fiscal del sector público, mejorara notablemente la cultura financiera de los ciudadanos de este país, para que la racionalización en el gasto de las administraciones públicas se trasladara a familias y empresas.

4

ECONOMÍA CASTILLA Y LEÓN





4

ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA



4.1.- PANORAMA GENERAL

Tras registrar el PIB una tasa de crecimiento negativa en el primer trimestre de 2010, en el segundo trimestre dicha tasa arroja una cifra positiva, lo que supone una ruptura con los seis trimestres consecutivos anteriores, en los que se alcanzaron valores negativos. 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 dichos trimestres.

En lo que respecta al consumo, siguen poniéndose de manifiesto en esta primera mitad de 2010 signos de debilidad como la caída en el IPICyL de bienes de consumo.

Por su parte, algunos indicadores de inversión muestran un mejor comportamiento en los dos primeros trimestres de 2010 que en 2008 y 2009. Una prueba de ello es el aumento en el IPICyL de bienes intermedios. El descenso de la formación bruta de capital fijo es el resultado del comportamiento de la inversión de bienes de equipo y sobre todo del componente de inversión en construcción, cuyas tasas de variación interanual en el primer y segundo trimestre de 2010 fueron del -1,5% y 1,6%, en el primer caso, y del -9,6% y -8,8% en el segundo caso, respectivamente. El saldo comercial de Castilla y León arroja valores positivos, lo que propicia un superávit comercial en el segundo trimestre de 2010.

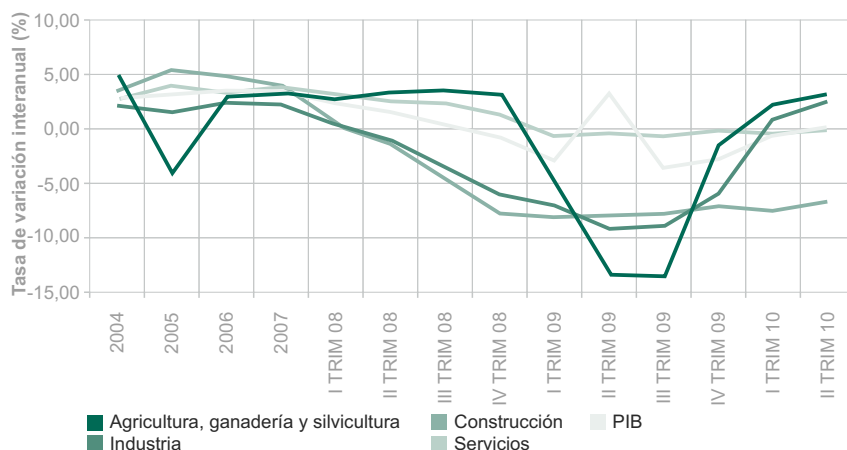
En el primer semestre de 2010 las tasas de variación interanual fueron positivas en los sectores agrario e industrial, negativas en el sector de la construcción y alcanzaron valores muy próximos a cero en el sector servicios.

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. Por otra parte, las actividades terciarias vinculadas al sector turístico experimentan una pequeña mejoría, especialmente visible en el segundo trimestre de 2010, tal y como refleja el aumento en el primer y segundo trimestre de 2010 de algunas variables como el número de turistas totales que llegan a la región y el número de turistas extranjeros.

Los indicadores de producción y demanda interna del segundo trimestre de 2010 muestran algunos indicios de que la economía castellano-leonesa puede estar saliendo de la fase de recesión.

En el segundo trimestre de 2010 la tasa de variación interanual del PIB sólo fue negativa en el sector de la construcción.

Gráfico 4.1: PIB a precios de mercado. Castilla y León. Componentes de Oferta. (Variación de volumen. Base 2000)



La tasa de paro crece, habiéndose destruido empleo en los sectores agrario, industrial y de la construcción.

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

La política monetaria expansiva del BCE propicia el mantenimiento del Euribor en niveles bajos.

Tras un breve repunte de la confianza de los consumidores a finales del año pasado, en lo que llevamos de año ha vuelto a caer, aunque mejoran las expectativas sobre el futuro.

En lo que respecta al comportamiento del empleo en el mercado de trabajo castellano-leonés, en los dos primeros trimestres de 2010 cae la ocupación en los sectores agrario, industrial y de la construcción, y aumenta ligeramente en el sector servicios. Así, persiste el problema del desempleo, experimentando la tasa de paro EPA un ascenso en ambos trimestres. Asimismo, el paro registrado continúa creciendo en dichos trimestres, aunque a un menor ritmo que en 2009.

El suave repunte de los precios es uno de los rasgos destacables de la evolución de la economía castellano-leonesa en el año 2010. Los grupos que más contribuyen a dicho repunte son bebidas alcohólicas y tabaco, vivienda, transporte y hoteles, cafés y restaurantes.

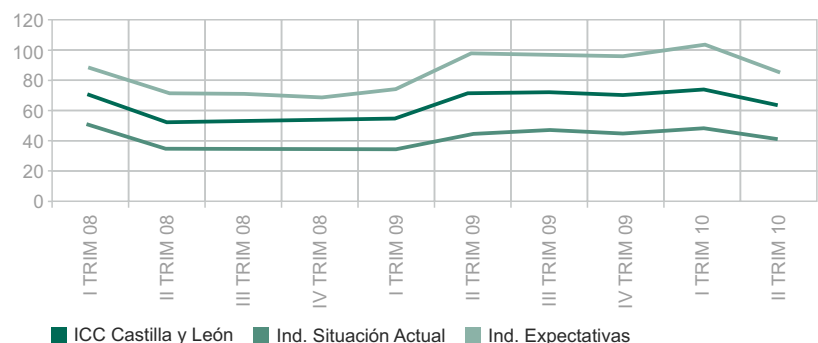
En el ámbito financiero, la evolución durante los dos primeros trimestres de 2010 viene determinada por un hecho relevante: la política del Banco Central Europeo de mantener el tipo de interés oficial en la zona euro, que contribuye al mantenimiento en niveles bajos del Euribor. A nivel de Castilla y León, se aprecia una tendencia descendente en los créditos del sistema bancario en el primer trimestre de 2010. Dentro de los créditos, la contratación de hipotecas registra un descenso desde diciembre de 2009. Por otra parte, se sigue observando durante el primer trimestre de 2010 una desaceleración en el ritmo de crecimiento de los depósitos del sistema bancario.

La confianza de los consumidores castellano-leoneses parece no terminar de recuperarse, pues durante el segundo trimestre del presente año nuevamente volvía a deteriorarse, después de cuatro trimestres de leve ascensión, situándose en niveles similares a los de hace un año, (63). Los consumidores se muestran más pesimistas respecto de la situación actual (41) que sobre la situación futura (85); aunque la valoración sobre el empleo es el aspecto que mejor evoluciona a lo largo del año, sigue siendo la variable sobre la que los consumidores muestran su peor valoración.

Con respecto a otras variables económicas, los consumidores esperan incrementos de precios en el futuro, que disminuirán sus posibilidades de ahorro, así como las posibilidades de compra de bienes de consumo duradero y todo esto iría acompañado de mayores tipos de interés en un futuro.

Avances respecto a la evolución de este indicador, adelantan una mejoría del mismo para final de año, fluctuando en torno al valor de 70. Este comportamiento volátil de los últimos meses, resulta acorde con el entorno de incertidumbre en el que todavía se desenvuelve la economía.

Gráfico 4.2: Índice de confianza del consumidor. Castilla y León.



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

4.2.- ACTIVIDAD ECONÓMICA

4.2.1.- DEMANDA INTERNA Y SECTOR EXTERIOR

Tras registrar el PIB una tasa de crecimiento negativa en el primer trimestre de 2010 (-0,4%), en el siguiente dicha tasa arroja una cifra positiva (0,3%), lo que supone una ruptura con los seis trimestres consecutivos anteriores, en los que se alcanzaron valores negativos. La contribución de la demanda interna al PIB sigue siendo negativa en el primer y segundo trimestre de 2010 (-1,8% y -0,4%, respectivamente), al contrario de lo que sucede con la aportación del sector exterior al PIB, positiva en dichos trimestres (1,4% y 0,7%, respectivamente).

Desde el punto de vista del consumo, hay indicadores que siguen mostrando señales de debilidad. Así, por ejemplo, el **IPICyL de bienes de consumo** continúa inmerso en la tendencia descendente observada en los años 2008 y 2009. En el primer y segundo trimestre de 2010, las tasas de variación interanual registran valores del -4,6% y -0,9%, respectivamente.

Por otra parte, las **matriculaciones de turismos**, que mostraron signos de recuperación en el tercer y cuarto trimestre de 2009, mantienen dicha tendencia en el primer y segundo trimestre de 2010, en el que se registran unas tasas de variación interanual del 30,7% y 24,5%, respectivamente. Ello se debe a los planes de impulso al sector del Gobierno de España.

El **grado de ocupación de establecimientos hoteleros** muestra un discreto comportamiento en el primer y segundo trimestre de 2010, en los que se registran valores del 24,6% y 35,1%, respectivamente (similares a los niveles promedio observados en los mismos trimestres de 2009).

En lo que respecta al **índice de ventas en grandes superficies**, hay que señalar que alcanzó en el primer y segundo trimestre de 2010 cifras del 6,3% y -1,4%, respectivamente (manteniéndose los altibajos de trimestres anteriores).

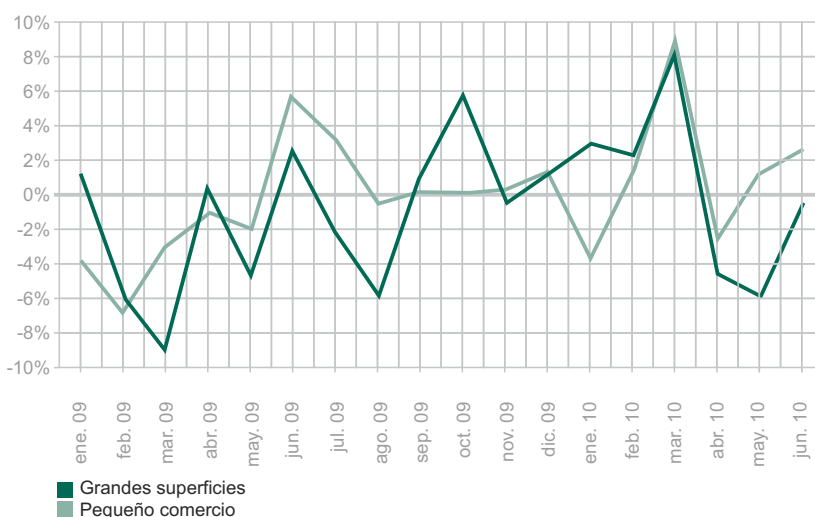
Por su parte, el **índice de comercio al por menor**, que mostró síntomas de recuperación a partir del segundo trimestre de 2009, registra en los dos primeros trimestres de 2010 tasas de variación interanual del 3,5% y 1,4%, respectivamente.

Tras quebrarse la tendencia descendente en el cuarto trimestre de 2009, la **importación de bienes de consumo** continúa exhibiendo tasas de

El PIB vuelve a registrar una tasa de crecimiento positiva en el segundo trimestre de 2010 tras seis trimestres consecutivos en los que ha sufrido caídas.

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

Gráfico 4.3: Evolución de los Índices de Comercio al por Menor.
Base 2005. Índice de Ventas deflactados.



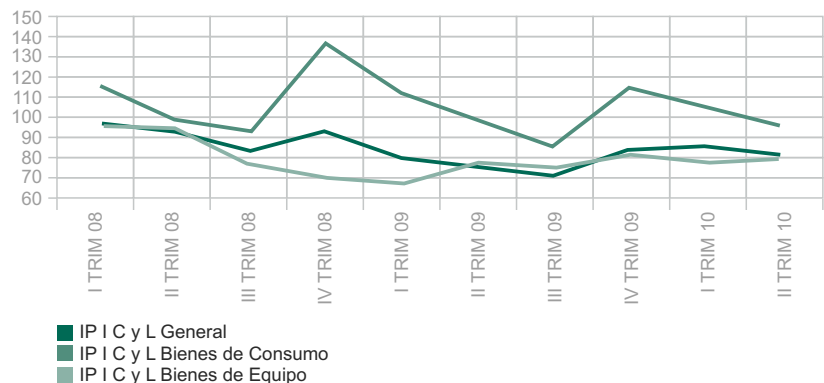
variación interanual positivas en los dos trimestres analizados (31,9% y 30,9%, respectivamente).

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 del IPICyL de bienes de consumo y en el grado de ocupación de establecimientos hoteleros. De cualquier forma, las tasas de variación interanual son menos negativas e incluso en algunos indicadores se invierte la tendencia y se detectan signos de recuperación (índice de comercio al por menor, ventas de vehículos de automoción e importación de bienes de consumo).

Los indicadores de inversión en los dos primeros trimestres de 2010 muestran signos de recuperación.

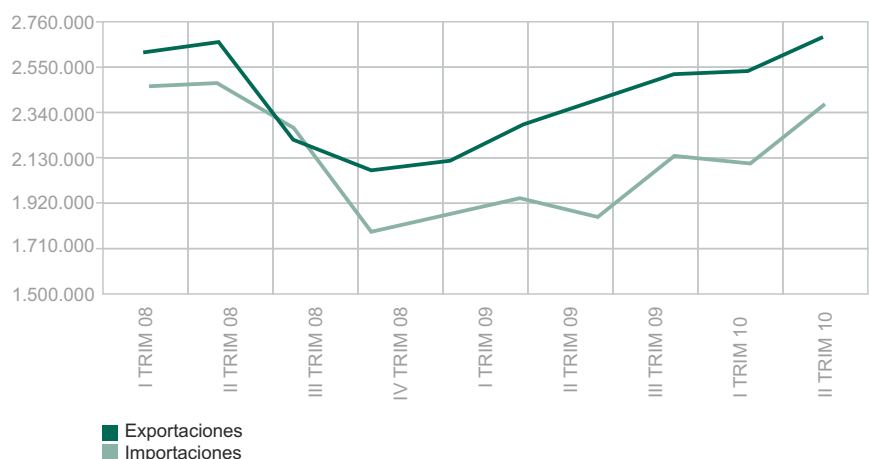
Por su parte, los **indicadores de inversión** muestran un mejor comportamiento que en trimestres anteriores. Así, por un lado, tras romperse la tendencia descendente en el cuarto trimestre de 2009, el **IPICyL de bienes de equipo** continúa registrando tasas de variación interanual positivas en el primer y segundo trimestre de 2010 (14,2% y 3,3%, respectivamente). Por otro lado, las **matriculaciones de vehículos industriales** siguen experimentando un aumento de las tasas de variación interanual en estos trimestres (2,8% y 10,9%, respectivamente), tras quebrarse la tendencia descendente en el cuarto trimestre de 2009. Y, por último, cabe señalar que las **importaciones de bienes de equipo** registran un significativo incremento (24,7% y 18,4%, respectivamente), invirtiéndose la tendencia observada en 2009.

Gráfico 4.4: 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.

Gráfico 4.5: 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.

Tras romperse la tendencia descendente en el cuarto trimestre de 2009, las importaciones se incrementan de forma notable en el primer y segundo trimestre de 2010 (12,9% y 23,1%, respectivamente).

Las **exportaciones** experimentan un aumento significativo de las tasas de variación interanual en los dos primeros trimestres de 2010 (20% y 18%), continuando la tendencia apreciada en el tercer y cuarto trimestre de 2009. El comportamiento de importaciones y exportaciones se traduce en un superávit comercial en esta primera mitad de 2010.

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

Tabla 4.1: Indicadores de Demanda.
(Tasas de Variación respecto al mismo periodo del año anterior)

2008				2009				2010		
I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	
										Demanda interna
										Consumo
-4,0	-5,1	-3,5	-12,7	-3,6	-2,0	-8,3	-16,0	-4,6	-0,9	IPI bienes de consumo**
-7,0	-19,4	-2,5	-42,2	-40,8	-22,8	-25,0	24,3	31,9	30,9	Importación de bienes de consumo
-17,1	-21,7	-32,4	-46,5	-28,1	-13,9	23,9	50,1	30,7	24,5	Matriculación de turismos
-4,5	-5,6	-1,7	-5,2	-3,9	-0,7	-2,3	2,3	6,3	-1,4	Índice de ventas en grandes superficies***
30,0	36,5	43,2	30,7	24,9	34,8	40,7	30,4	24,6	35,1	Grado de ocupación de establecimientos hoteleros (plazas)*
-2,4	-5,0	-4,5	-6,6	-4,4	0,9	1,1	1,0	3,5	1,4	Índice de comercio al por menor***
										Inversión
-1,0	-6,1	-9,6	-30,3	-28,9	-18,0	-2,2	15,9	14,2	3,3	IPI bienes de equipo**
5,1	-1,7	1,6	-43,0	-44,8	-37,7	-38,0	-0,2	24,7	18,4	Importación bienes de equipo
-28,2	-38,4	-48,5	-64,2	-47,3	-36,5	-17,8	11,3	2,8	10,9	Matriculaciones vehículos industriales
										Sector exterior
1,4	1,3	3,9	-32,0	-24,6	-21,9	-18,9	19,9	12,9	23,1	Importaciones
8,8	0,2	0,6	-15,4	-19,2	-14,7	7,0	21,1	20,0	18,0	Exportaciones
162.250,8	197.239,7	9.514,2	345.935,4	264.225,9	341.833,2	532.603,1	383.185,3	443.968,2	304.293,3	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.

4.2.2.- SECTORES PRODUCTIVOS

En los dos primeros trimestres de 2010 las tasas de variación interanual fueron positivas en los sectores agrario e industrial, negativas en el sector de la construcción y alcanzaron valores muy próximos a cero en el sector servicios.

Si descendemos aún más a nivel sectorial puede comprobarse cómo la **construcción**, que fue uno de los pilares del crecimiento de la economía regional hasta 2007, muestra signos de debilidad en la actividad. La **licitación oficial de obra pública** experimenta un descenso notable en el primer y segundo trimestre de 2010 (-73,7% y -53,9%, respectivamente), a pesar de que se ha vuelto a poner en marcha el Fondo de Inversión Local, recogido en el plan E, para amortiguar los efectos de la crisis económica.

Las **viviendas iniciadas** se redujeron en el cuarto trimestre de 2009 y en el primer trimestre de 2010 (-3,6% y -57,8%, respectivamente), siguiendo la tendencia observada en 2009 y en los tres primeros trimestres de 2009. Por su parte, las **viviendas terminadas** también se reducen en el cuarto trimestre de 2009 y en el primer trimestre de 2010 (-8,5% y -30,1%, respectivamente), continuando con la tendencia apreciada en los cuatro trimestres anteriores.

Todos los sectores registran tasas positivas de variación interanual del PIB en el segundo trimestre de 2010, salvo el sector de la construcción.

Tabla 4.2: 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	
							I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR
Agricultura, silvicultura, ganadería	1,3	5,5	-3,7	3,3	3,5	3,1	-5,0	13,0	-13,2	-12,0	2,5	3,5
Industria	3,1	2,3	1,8	2,7	2,6	-2,4	-6,8	-8,9	-8,7	-5,7	1,1	2,8
Construcción	2,9	3,6	5,6	5,0	4,2	-3,0	-7,9	-7,7	-7,6	-6,9	-7,3	-6,5
Servicios	3,3	3,0	4,2	3,6	4,0	2,0	-0,4	-0,2	-0,4	-0,0	-0,2	0,2
PIB precios de mercado	2,9	3,1	3,4	3,7	3,7	0,6	-2,7	-3,4	-3,5	-2,5	-0,4	-0,3

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

Se aprecia una notable pérdida de vigor en la construcción residencial.

El comportamiento de las dos ramas de servicios explica el regreso a la senda del crecimiento del PIB en el sector terciario en el segundo trimestre de 2010.

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

Los indicadores del sector industrial mejoran su comportamiento.

La **producción de cemento gris** registra un descenso en el primer trimestre de 2010 (-33,6%), continuando la tendencia iniciada en 2008. Así, el sector de la construcción ha presentado tasas de variación interanual negativas desde el segundo trimestre de 2008, que han persistido en el primer y segundo trimestre de 2010 (-7,3% y -6,5%, respectivamente).

Por otra parte, en el primer y segundo trimestre de 2010 el PIB del **sector servicios** exhibe unas tasas de variación interanual del -0,2% y 0,2%, respectivamente, siendo los servicios de mercado los responsables del descenso en el primer trimestre, dado que la aportación de los servicios de no mercado fue positiva en los dos trimestres.

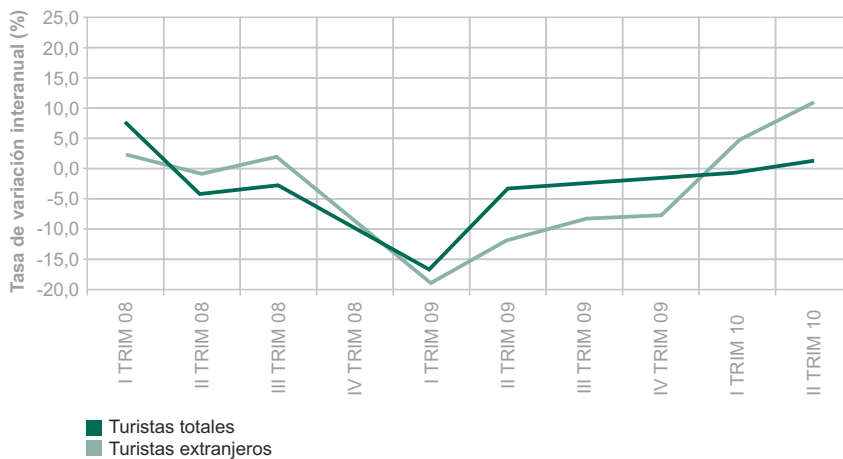
Si nos centramos en los datos de los **servicios de transporte**, se observa que se suaviza la caída del **tráfico aéreo de pasajeros** en el primer trimestre de 2010 (-3,2%), alcanzando la tasa de variación interanual un valor positivo en el segundo trimestre (1,3%). El **consumo de gasóleo de automoción** sigue la tendencia descendente iniciada en el segundo trimestre de 2008, suavizándose su caída en el cuarto trimestre de 2009 (-0,5%) en relación con los trimestres anteriores. Es en el primer trimestre de 2010 cuando vuelve a presentar una tasa de variación interanual positiva (3,7%). El comercio es una de las ramas de servicios más importante 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.

Por otra parte, el turismo es uno de los pilares del sector servicios en Castilla y León, por ello resulta significativo el incremento en el número de **turistas totales** que llegan a la región en el primer y segundo trimestre de 2010 (0,1% y 1,9%, respectivamente), rompiéndose la tendencia descendente apreciada desde el segundo trimestre de 2008. En particular, el número de **turistas extranjeros** aumenta un 5,3% y un 11,1%, respectivamente, lo que contrasta con las tasas de variación interanual negativa de los cinco trimestres anteriores. Por lo que respecta al **gasto turístico**, se registran altibajos. Tras el descenso en el primer trimestre de 2010 (-0,4%), se observa un incremento en el segundo (5%). Por su parte, el grado de ocupación de los establecimientos hoteleros en la región en 2010 alcanzó niveles similares a los registrados en los mismos trimestres de 2009. En conclusión, el sector turístico sigue mostrando en la primera mitad de 2010 síntomas de debilidad en la actividad que viene indicada por variables como el gasto turístico y el grado de ocupación de los establecimientos hoteleros. Esto es preocupante, debido a la importancia que este sector tiene en la economía castellano-leonesa. Sin embargo, también se detectan síntomas de recuperación en los dos primeros trimestres de 2010, que se refleja en el comportamiento de variables como los turistas totales y los turistas extranjeros.

El conjunto de las ramas industriales registra un incremento en la producción en el primer y segundo trimestre de 2010 (1,1% y 2,8%, respectivamente), quebrando la tendencia descendente iniciada en el segundo trimestre de 2008. El ascenso es generalizado, afectando tanto a los productos energéticos como a las manufacturas.

El **Índice de Producción Industrial (IPI)** general en Castilla y León muestra signos de recuperación. En los dos primeros trimestres de 2010 las

Gráfico 4.6: Evolución del Número de Turistas Totales y Extranjeros en Castilla y León.



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

tasas de variación respecto al mismo período del año anterior fueron del 6,7% y 8,7%, respectivamente, lo que contrasta con las tasas de variación interanual negativas en 2008 y 2009. El aumento se explica por el buen comportamiento del IPICyL de bienes de equipo, dado que el IPICyL de bienes de consumo se reduce en estos trimestres. Por su parte, la **utilización de la capacidad productiva** alcanza un nivel del 63% en el cuarto trimestre de

Tabla 4.3: Indicadores de Oferta.
(Tasas de Variación respecto al mismo periodo del año anterior)

		2008				2009				2010		
		I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	
Industria												
	Consumo de energía eléctrica en la industria	3,6	4,2	2,1	0,7	-1,3	-4,2	1,7	-2,5	n.d.	n.d.	
	IPI general*	-5,3	-8,5	-9,1	-16,6	-17,4	-18,7	-14,8	-9,8	6,7	8,7	
	Porcentaje de Utilización de capacidad productiva**	76	77	72	65	63	63	63	63	65	n.d.	
	Importación de bienes intermedios	3,8	10,6	7,3	-24,4	-13,5	-17,6	-10,7	22,7	6,2	21,6	
Construcción												
	Consumo aparente de cemento	-8,6	-17,8	-26,5	-26,5	-34,7	-19,3	-22,4	-29,4	n.d.	n.d.	
	Viviendas iniciadas (viv. libres de promoción privada)	-24,6	-31,7	-46,5	-64,0	-69,2	-68,8	-58,0	-3,6	-57,8	n.d.	
	Viviendas terminadas (libres priv., proteg. priv. y públ.)	16,0	-4,1	13,3	-34,2	-39,2	-44,2	-36,3	-8,5	-30,1	n.d.	
	Licitación Oficial	34,2	96,7	-71,6	-43,3	102,4	-14,7	68,5	119,8	-73,7	-53,9	
Servicios												
	Turistas totales	8,5	-3,8	-2,3	-9,8	-16,2	-3,0	-1,9	-0,8	0,1	1,9	
	Turistas extranjeros	2,6	-0,4	2,2	-8,6	-18,4	-11,3	-8,0	-7,1	5,3	11,1	
	Gasto turístico	10,3	0,0	-2,1	-2,9	-6,8	1,8	-7,2	0,2	-0,4	5,0	
	Tráfico aéreo de pasajeros	-3,8	-16,7	-9,1	-27,1	-26,4	-13,7	-17,4	-6,6	-3,2	1,3	
	Consumo de gasóleo automoción	3,1	-3,8	-3,8	-9,7	-14,2	-3,8	-2,6	-0,5	3,7	n.d.	

* 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.

2009, cifra idéntica a la registrada en los tres primeros trimestres de 2009. Es en el primer trimestre de 2010 cuando ya se aprecia un incremento en la magnitud de esta variable (65%). Por otro lado, el **consumo de energía eléctrica en la industria** experimenta altibajos. Tras reducirse en el primer y segundo trimestre de 2009 (-1,3% y -4,2%, respectivamente), aumenta en el tercer trimestre (1,7%) y vuelve a descender en el cuarto trimestre (-2,5%).

Por último, la **importación de bienes intermedios** experimenta incrementos en el primer y segundo trimestre de 2010 (6,2% y 21,6%, respectivamente), siguiendo así la tendencia iniciada en el cuarto trimestre de 2009, tras cuatro trimestres consecutivos de tasas de variación interanual negativas.

Rompiendo la tendencia descendente observada en los cinco trimestres anteriores, la productividad en el sector industrial castellano-leonés aumenta en los dos primeros trimestres de 2010. Además, mientras la producción crece, el empleo sigue descendiendo.

Por su parte, el **sector agrario** presenta unas tasas de variación interanual del PIB en el primer y segundo trimestre de 2010 del 2,5% y 3,5%, respectivamente, lo que contrasta con las tasas de variación interanual negativa del año 2009.

El PIB en la agricultura vuelve a crecer en 2010, tras la caída sufrida en 2009.

4.3.- MERCADO DE TRABAJO

La tasa de actividad experimenta altibajos en el primer semestre de 2010.

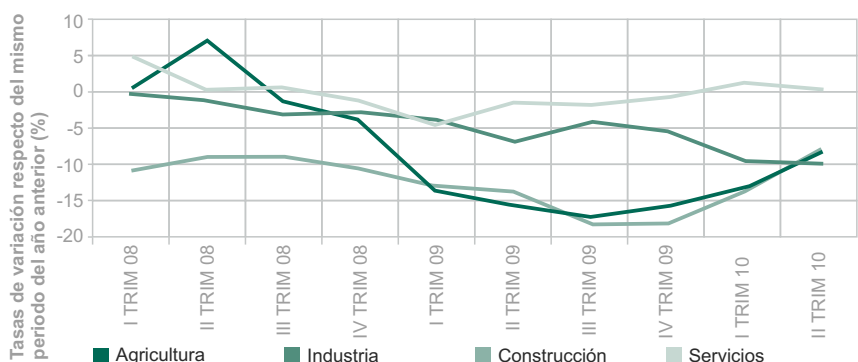
La evolución del mercado de trabajo en Castilla y León presentó durante el primer semestre de 2010 un comportamiento que en algunos sectores no está en consonancia con el mostrado por la actividad económica. La tasa de variación interanual negativa del **número de activos** en el primer trimestre de 2010 se traduce en un ligero descenso de la **tasa de actividad** (54,5%). Sin embargo, en el segundo trimestre aumenta el número de activos, lo que conduce a una tasa de actividad del 55,3%.

La tasa de paro crece en los dos primeros trimestres de 2010.

Por su parte, el número de **ocupados** se reduce en los dos primeros trimestres (las tasas de variación interanual fueron del -12,3% y -8%, respectivamente). Esto supone en el segundo trimestre de 2010, respecto del mismo período del año anterior, 23.700 puestos de trabajo menos, que junto a los 2.500 activos más, da lugar a una **tasa de paro** castellano-leonesa del 16,3%. Al analizar esta tasa en su evolución trimestral se aprecia un deterioro en el primer trimestre de 2010 (15,9%), que continua en el trimestre posterior. Asimismo, en estos trimestres el número de **parados** aumentó un 14,2% y un 15,6%, cifras inferiores a las observadas desde el segundo trimestre de 2008.

En los dos trimestres analizados descendió la ocupación en la categoría profesional de asalariados (-1,4% y -1,3%, respectivamente), continuando la

Gráfico 4.7: 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.

tendencia iniciada en el segundo trimestre de 2008. Igualmente, en la categoría de no asalariados la tasa de variación interanual fue negativa (-7,7% y -6,2%, respectivamente), siguiendo la tendencia descendente iniciada en el cuarto trimestre de 2008.

En la **industria** se sigue destruyendo empleo en el primer y segundo trimestre de 2010, registrando las tasas de variación interanual valores del -9,1% y -9%, respectivamente, 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 13,1% y un 7,3%, respectivamente, persistiendo el proceso de destrucción de empleo que ya se apreciaba en 2008 y 2009.

Por su parte, en el **sector agrario** el número de personas ocupadas se reduce en el primer y segundo trimestre de 2010 (las tasas de variación fueron del -12,3% y -8%, respectivamente), prologándose la caída iniciada en el tercer trimestre de 2008.

Finalmente, el **sector servicios** experimenta un ligero ascenso en la ocupación en estos trimestres (1,8% y 0,8%, respectivamente), quebrándose la tendencia iniciada en el cuarto trimestre de 2008.

El número de afiliados a la Seguridad Social registra tasas de variación interanual negativas (-1,9% y -1,5%, respectivamente), continuando la tendencia descendente iniciada en el cuarto trimestre de 2008. Dicha reducción confirma los datos de destrucción de empleo ofrecidos por la Encuesta de Población Activa del INE.

Continúa descendiendo la ocupación tanto en la categoría de asalariados como en la de no asalariados.

En la industria y la construcción persiste la destrucción de empleo en los dos primeros trimestres de 2010.

La ocupación en el sector agrario prolonga su caída durante el 2010.

Crece la ocupación en las ramas terciarias, tras haber sufrido caídas en los cinco trimestres anteriores.

Sigue disminuyendo el número de afiliados a la Seguridad Social en los dos primeros trimestres de 2010.

Tabla 4.4: Mercado de Trabajo.
(Tasas de Variación respecto al mismo periodo del año anterior)

2008				2009				2010		
I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	
2,7	2,1	1,6	2,1	0,5	1,1	-0,8	-0,9	-0,4	0,2	Activos
										Ocupados
0,6	7,5	-0,8	-3,4	-12,8	-15,0	-16,3	-15,2	-12,3	-8,0	Agricultura
0,1	-0,7	-2,5	-2,4	-3,4	-6,2	-3,7	-4,9	-9,1	-9,0	Industria
-10,5	-8,4	-8,4	-10,0	-12,3	-12,9	-17,7	-17,4	-13,1	-7,3	Construcción
5,2	0,8	1,0	-1,0	-4,3	-0,9	-1,5	-0,3	1,8	0,8	Servicios
										Asalariados
0,90	-0,5	-1,3	-2,9	-4,6	-2,7	-3,0	-1,9	-1,4	-1,3	No asalariados
5,25	1,3	0,4	-1,4	-9,4	-10,0	-11,2	-11,7	-7,7	-6,2	
										Afiliados a la Seguridad Social
										Paro registrado (EPA)
13,1	30,2	35,1	63,7	70,3	54,0	38,0	25,1	14,2	15,6	Tasa de desempleo (EPA)*
8,2	9,3	9,4	11,2	13,8	14,1	13,0	14,2	15,9	16,3	
54,18	54,24	54,94	54,76	54,34	54,80	54,50	54,6	54,5	55,3	Tasa de actividad*

* Datos de nivel

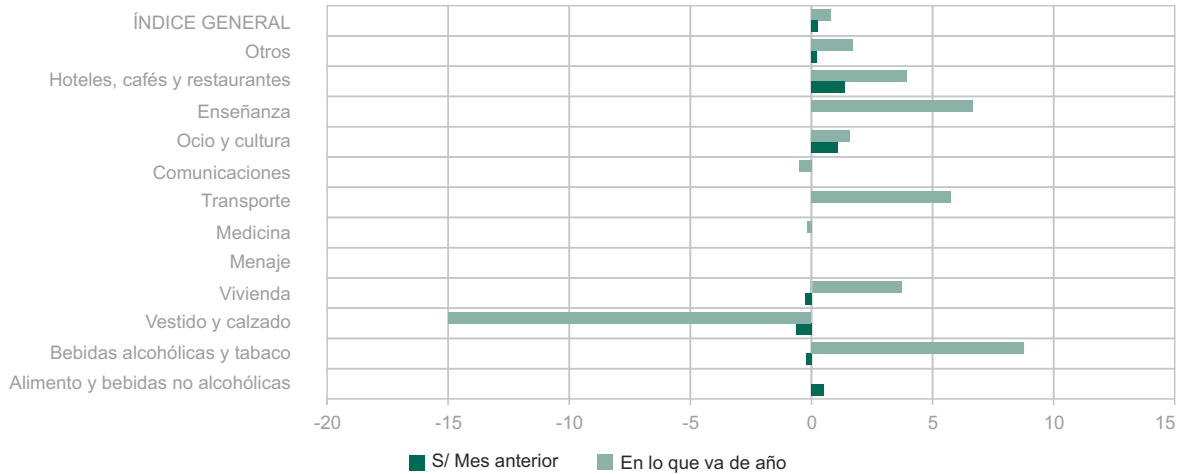
Fuente: INE, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

4.4.- PRECIOS Y SALARIOS

En agosto de 2010 la tasa de variación interanual del IPC alcanza un valor del 1,9%, mientras que la tasa de variación de la inflación en lo que va de año es del 0,8%. Por su parte, el porcentaje de variación del IPC sobre el mes anterior es del 0,3%. Este ascenso del IPC viene motivado, primordialmente,

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

Gráfico 4.8: Evolución del IPC General y por Grupos en Castilla y León. Agosto 2010.



Fuente: INE y elaboración propia.

por el comportamiento del precio de la energía. También ha sido decisivo el impacto de la subida de los impuestos especiales sobre el tabaco y los hidrocarburos.

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

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

Bebidas alcohólicas y tabaco: sus tasas de variación interanual y en lo que va de año son del 8,9%. Es el componente que más ha subido en los últimos meses. No obstante, su tasa de variación intermensual es del -0,1%.

Transporte: Su tasa de variación interanual es del 4,8%. Es el segundo grupo más inflacionista en 2010, con una tasa acumulada del 5,7%. Sin embargo, este grupo registra una tasa de variación intermensual del 0,1%.

Vivienda: Su tasa de variación interanual es del 4,7%. Es el cuarto componente más inflacionista en 2010 ya que acumula una subida de sus precios en los ocho primeros meses del 3,7%. 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%.

Otros bienes y servicios: Su tasa de variación interanual es del 2,3%, con una tasa acumulada en lo que va de año del 1,7%.

Hoteles, cafés y restaurantes: Su tasa de variación interanual es del 1,8%. Es el tercer grupo más inflacionista en 2010, ya que acumula una subida de sus precios hasta agosto del 4,1%. Este componente presenta la mayor subida de precios intermensual (1,3%).

Cabe destacar también varios grupos que registran tasas positivas de variación interanual, pero por debajo del 1%.

Menaje: Su tasa de variación interanual es del 0,6%, con unas tasas de variación en lo que va de año e intermensual nulas.

Alimentos y bebidas no alcohólicas: Su tasa de variación interanual es del 0,1%, con una tasa acumulada en lo que va de año nula.

Finalmente, los grupos menos inflacionistas (registran todos ellos tasas negativas de variación interanual) en los últimos doce meses son:

Medicina: Su tasa de variación interanual es del -0,5%. Es uno de los dos componentes que han experimentado un mayor descenso en los últimos

Los grupos menos inflacionistas son medicina, comunicaciones, ocio y cultura y vestidos y calzado.

Tabla 4.5: Precios y Salarios.
(Agosto 2010)

Índice	% de Variación			PRECIOS Y SALARIOS	
	S/ mes anterior	En lo que va de año	En un año		
108,45	0,3	0,8	1,9	General	
108,3	0,5	0,0	0,1	Alimentos y bebidas no alcohólicas	
137,8	-0,1	8,9	8,9	Bebidas alcohólicas y tabaco	
92,2	-0,5	-15,1	-0,2	Vestido y calzado	
114,9	-0,3	3,7	4,7	Vivienda	
106,8	0,0	0,0	0,6	Menaje	
100,0	0,0	-0,1	-0,5	Medicina	
108,2	0,1	5,7	4,8	Transporte	
99,1	0,0	-0,5	-0,5	Comunicaciones	
98,4	1,1	1,6	-0,3	Ocio y cultura	
114,9	0,0	0,1	2,9	Enseñanza	
116,0	1,3	4,1	1,8	Hoteles, cafés y restaurantes	
111,0	0,2	1,7	2,3	Otros bienes y servicios	
				Coste laboral total por hora efectiva (€)	
2008		2009		2010	
I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR
15,41	16,03	17,27	18,1	16,24	17,71
				18,3	19,7
				16,79	15,41
CASTILLA Y LEÓN					

Fuente: INE y elaboración propia.

doce meses, con una tasa acumulada del -0,1%.

Comunicaciones: Su tasa de variación interanual es del -0,5%. Es el otro grupo que ha experimentado un mayor descenso en los últimos doce meses. Es el segundo componente menos inflacionista en 2010, con una tasa acumulada del -0,5%.

Ocio y cultura: Su tasa de variación interanual es del -0,3%, con una tasa acumulada en lo que va de año del 1,6%.

Vestido y calzado: Su tasa de variación interanual es del -0,2%. Es el componente menos inflacionista, con una tasa acumulada del -15,1%. Asimismo, este grupo registra la menor tasa de variación intermensual (-0,5%).

El precio del petróleo (barril Brent) en septiembre de 2010 alcanza valores próximos a los 78 dólares. Así, el crudo ha experimentado un ligero incremento desde diciembre de 2009, en el que registraba valores cercanos a 75 dólares. Entre los distintos motivos que explican este incremento cabe reseñar la recuperación de la demanda mundial, especialmente en el capítulo de la producción industrial. La recuperación ha ido ganando terreno, primero en Asia Oriental y después en otras economías emergentes y avanzadas. El mantenimiento de políticas laxas por parte de los bancos centrales también contribuyó al encarecimiento del petróleo.

Respecto al **coste de la mano de obra**, si analizamos el coste laboral total por hora efectiva (en euros), se observa que los valores alcanzados en el cuarto trimestre de 2009 y en el primer trimestre de 2010 (19,17 y 16,79, respectivamente) presentan una magnitud similar a los registrados desde el tercer trimestre de 2008.

La política monetaria expansiva del BCE propicia el mantenimiento del Euribor en niveles bajos.

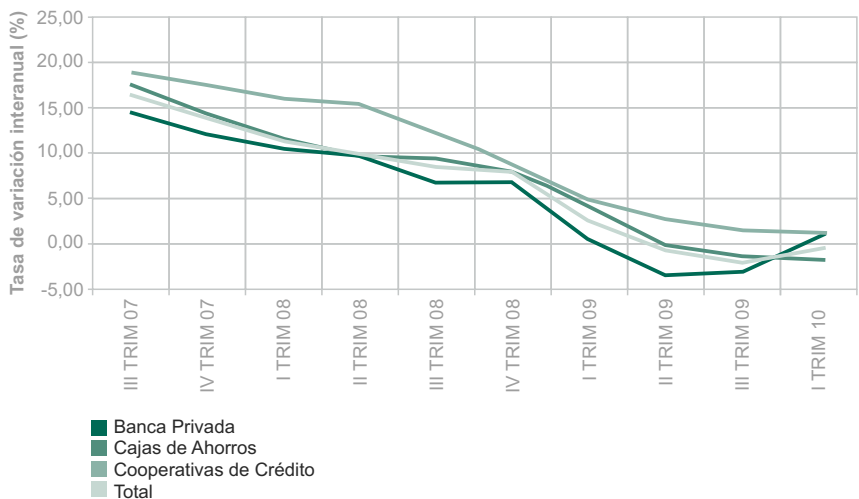
Los créditos del sistema bancario siguen presentando una tendencia decreciente.

4.5.- SECTOR FINANCIERO

El escenario en el que se han desarrollado las operaciones de activo y pasivo en el sector bancario castellano-leonés en el año 2010 se ha caracterizado por un hecho fundamental: la política llevada a cabo por el Banco Central Europeo con un mantenimiento del tipo de interés oficial que ha propiciado el mantenimiento en niveles bajos del Euribor.

En lo que respecta a los **créditos del sistema bancario**, en el cuarto trimestre de 2009 y en el primer trimestre de 2010 siguió la tendencia descendente que se había iniciado en el tercer trimestre de 2009. Los créditos totales registran tasas de variación interanual del -2,2% y -0,5%, respectivamente. En la banca privada las tasas de variación interanual son del -3,7% y 1,2%; en las cajas de ahorro son del -1,8% y -1,9%; y en las cooperativas de crédito son del 1,5% y 1,3%, respectivamente.

Gráfico 4.9: Evolución de los Créditos del Sistema Bancario - Sector Público + Sector Privado.

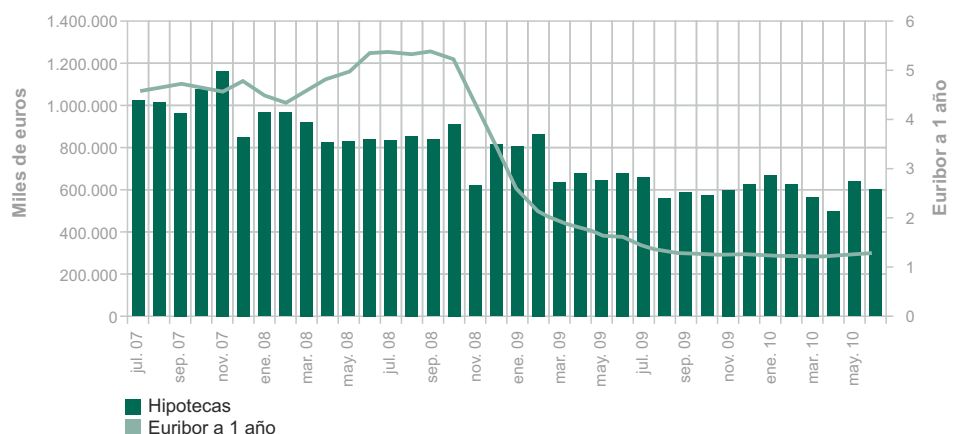


Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

El volumen de crédito hipotecario y el número de hipotecas siguen reduciéndose.

Un análisis de la constitución de hipotecas permite vislumbrar una reducción en el volumen del crédito hipotecario en los dos primeros trimestres de 2010, siguiendo así la tendencia observada en 2008 y 2009 a pesar del

Gráfico 4.10: Evolución de las Hipotecas y del Euribor a un año.



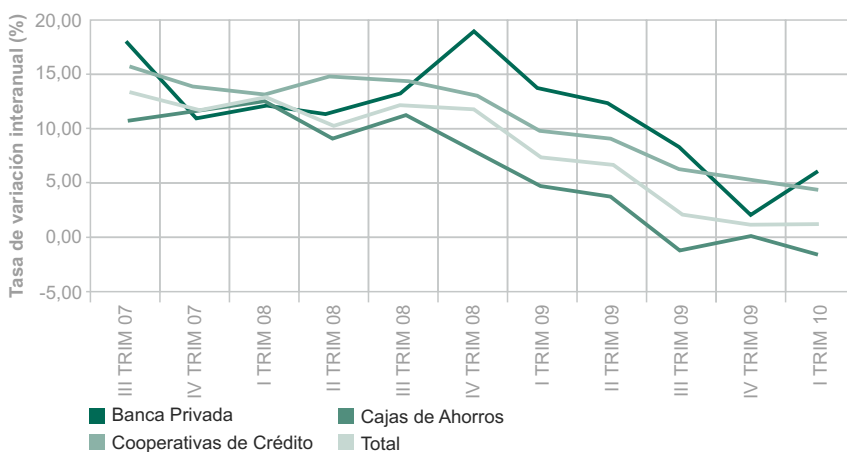
Fuente: Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

mantenimiento del Euribor en niveles bajos desde diciembre de 2009. Por su parte, el número de hipotecas constituidas también experimenta una caída en el primer y segundo trimestre de 2010 (-0,2% y -7,5%, respectivamente), continuando la tendencia descendente observada en 2008 y 2009. El mayor freno en la contratación de hipotecas se produce 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.

En lo que respecta a los **depósitos del sistema bancario**, en el cuarto trimestre de 2009 y en el primer trimestre de 2010 se observa una desaceleración en el ritmo de crecimiento, siguiendo con la tendencia iniciada en el primer trimestre de 2009. Los depósitos totales registran tasas de variación interanual del 1,2% en los dos trimestres. En la banca privada las tasas de variación interanual son del 2,1% y 6%; en las cajas de ahorro son del 0,1% y -1,6%; y en las cooperativas de crédito son del 5,3% y 4,3%, respectivamente.

Los depósitos del sistema bancario continúan inmersos en un proceso de desaceleración.

Gráfico 4.11: 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.

4.6.- PERSPECTIVAS

En los meses próximos las previsiones para la economía castellano-leonesa apuntan a una salida de la recesión de la actividad, albergando esperanzas de que se vayan consolidando los síntomas de mejora de la situación al ir haciendo efecto las medidas de estímulo monetario.

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, la subida de impuestos 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 las intervenciones del Banco Central Europeo, inyectando liquidez en el sistema y manteniendo el tipo de interés oficial, el Euribor se mantiene en niveles bajos lo que puede aliviar 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.

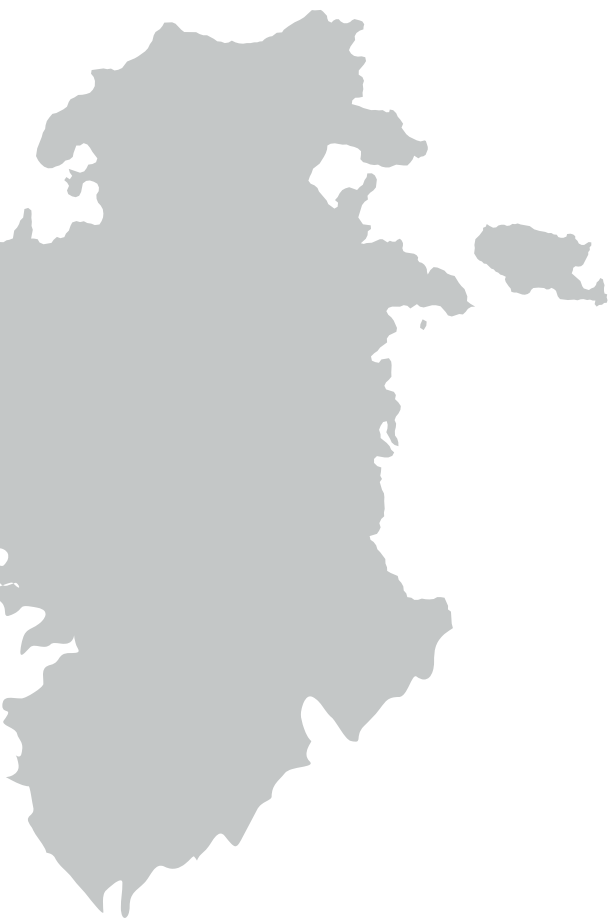
Las previsiones apuntan a una salida de la recesión.

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 y sólo algunas medidas de estímulo económico contenidas en el plan E podrían tener un efecto paliativo sobre la tasa de paro, que se mantendrá en niveles elevados. En lo que respecta a la inflación, el encarecimiento del petróleo puede propiciar un repunte del IPC.

5

ECONOMÍA BURGALESA





5

ECONOMÍA BURGALESA

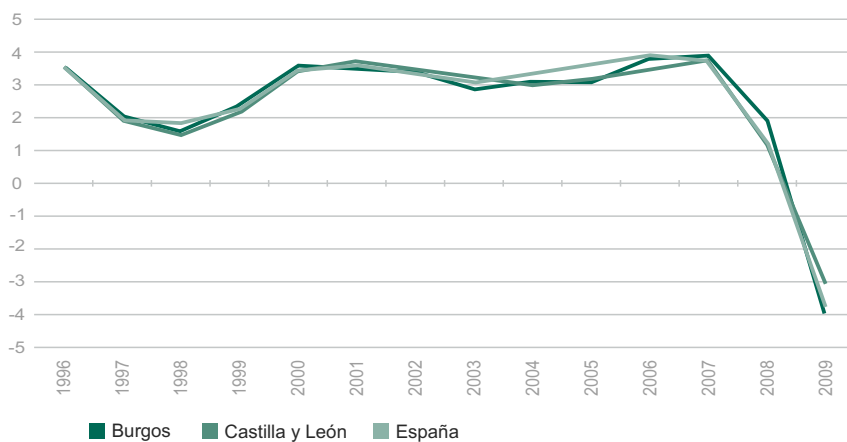


5.1.- PANORAMA GENERAL

La publicación del comportamiento del PIB a nivel provincial se produce con cierto retraso, motivo por el que en este boletín iniciamos el análisis de la economía burgalesa con un panorama general centrado en el pasado año 2009. En el resto de las secciones se presenta y analiza la evolución de los indicadores coyunturales para los dos primeros trimestres de 2010.

Durante el ejercicio 2008, la economía burgalesa, a pesar de su debilitamiento, resistió mejor el impacto de la crisis mejor que el resto de las economías castellano-leonesas, incluso que la española. Durante el año 2009, no sólo el panorama general ha estado presidido por tasas negativas en todos los sectores, sino que además estas reducciones han sido mayores que la media regional y nacional.

Gráfico 5.1: Producto Interior Bruto. Variación de volumen. Base 2000. (Variación interanual en %)



Durante el año 2009, la actividad productiva en Burgos cayó un 4%, en términos de valor añadido, superior a la caída de Castilla y León (-3,1%) y de España (-3,8%).

Fuente: Contabilidad Regional de España, INE y elaboración propia.

En concreto, se observó un deterioro de la economía burgalesa, que queda reflejado en una variación anual negativa del 4% en sus niveles de producción, en términos de valor añadido (variación que resulta inferior en 5,9 puntos a la correspondiente al año 2008) frente a un descenso del 3,1% de media para la comunidad y del 3,8% para el conjunto nacional.

Esta evolución se debe matizar al descomponerla por sectores. Si bien las tasas de variación negativas son la regla general que afectan de forma desigual a los distintos sectores de la economía. En agricultura la disminución del VAB en Burgos (-6,4%) está en línea con la media regional (-6,6%), pero casi triplica a la media nacional (-2,4%). Esta diferencia es consecuencia de la mala cosecha de cereal que supone casi el 40% del valor agrario en Burgos. Más preocupante es la evolución del sector servicios, que pese a sufrir un descenso en Burgos muy inferior al resto de los sectores, un -1,8%, casi duplica la media nacional, -1% y resulta inferior en 6,6 puntos porcentuales a la correspondiente en 2008 (4,8%). Sin embargo, con los datos de empleo del primer semestre de 2010, parece haberse corregido, dado que el sector servicios en Burgos se ha comportado de forma más dinámica.

En Burgos, el sector industrial con una disminución del -7,8% y la construcción con una reducción de -5,1%, son los sectores más afectados por la

Tabla 5.1: Crecimiento de la economía, 2009.
(Tasas de variación interanual en volumen del VAB)

	AV	BU	LE	PA	SA	SG	SO	VA	ZA	Castilla y León	España
Agricultura	-10,2	-6,4	-4,2	-6,9	-5,4	-7,1	-6,9	-7,7	-6,8	-6,6	-2,4
Industria	-11,1	-7,8	-6,0	-7,1	-1,6	-1,9	-3,8	-10,7	-7,0	-7,4	-13,7
Construcción	-3,7	-5,1	-3,6	-6,2	-3,0	-6,4	-3,5	-5,6	-3,3	-4,5	-6,3
Servicios	-2,5	-1,8	-2,6	-0,6	-2,3	-0,2	-4,3	-0,8	-0,3	-1,3	-1,0
V. añadido total	-4,5	-4,0	-3,4	-3,3	-2,5	-1,8	-4,6	-2,8	-2,3	-3,1	-3,8

Fuente: Grupo HISPALINK-Castilla y León, Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE y elaboración propia.

crisis económica. A pesar de los malos datos, su comportamiento ha sido notablemente mejor que la media nacional y ligeramente peor que la media regional.

5.2.- SECTOR AGRÍCOLA Y GANADERO

Tras unos meses de atonía, derivada de las malas cotizaciones de los principales productos agrarios y ganaderos, se ha pasado a la sorpresa y la incertidumbre con los mercados financieros internacionales como protagonistas de nuevo, que han marcado la pauta del sector primario de nuestra provincia, especialmente a partir del mes de julio.

El sector agrario ha estado marcado en los últimos meses por una atonía derivada de las malas cotizaciones de los principales productos agrarios y ganaderos. En agricultura la campaña de comercialización de la cosecha de 2009 ha tenido cotizaciones muy bajas y una tendencia constante bajista hasta precios inferiores a 130 € la tonelada de trigo y 115 € la cebada. El sector ganadero lleva varios años, bien por precios y/o costes, sufriendo una fuerte recesión, que está provocando la reducción notable del sector tanto en nuestra provincia como a nivel nacional.

Con el inicio de la nueva campaña agraria de la atonía se ha pasado a la sorpresa y a la incertidumbre de la mano de los mercados financieros internacionales, que de nuevo han sido los protagonistas, marcando la pauta del sector primario de nuestra provincia, especialmente a partir del mes de julio. En la segunda quincena del mes de junio se inicia una escalada en los mercados internacionales de futuros de productos agrarios, de difícil justificación especialmente por su magnitud. Así, en el mercado de Chicago, de referencia internacional, la cotización del trigo pasó de los 4,5 dólares el bushel (27,22 Kg.) en la primera quincena de junio a los 8 dólares en los primeros días de agosto. Para continuar con fuertes fluctuaciones diarias en un abanico entre los 6,5 y los 7,2 dólares.

Esta coyuntura financiera puede parecer beneficiosa para los agricultores en el corto plazo, pero a medio y largo plazo siembra de nuevo la incertidumbre en el sector primario. El sector ganadero ha superado su límite de resistencia hace tiempo, sin duda, esta subida de costes de alimentación va a provocar una aceleración en el abandono de las explotaciones y en la reducción de la cabaña ganadera.

Esta coyuntura financiera puede parecer beneficiosa para los agricultores y lo es en el corto plazo, dado que la cotización de trigo ha llegado hasta los 192 €/Tm. Pero en una visión más a medio y largo plazo siembra de nuevo la incertidumbre en el sector primario. Incertidumbre por las fluctuaciones tan bruscas. Incertidumbre por su traslación a los precios de los consumos agrarios, especialmente de fertilizantes y fitosanitarios, mercados oligopolizados a nivel internacional. Incertidumbre por los posibles procesos de suspensión de pagos de los clientes agrarios, especialmente de fabricantes de piensos y ganaderos. Incertidumbre porque las operaciones de compra/venta son mínimas en el mercado real, por la desorientación de los operadores.

Además, el sector ganadero, principal destinatario de los productos agrarios de la provincia, ha superado su límite de resistencia hace tiempo; sin duda, esta subida de costes de alimentación va a provocar una aceleración en el abandono de las explotaciones y una aceleración en la reducción de la cabaña ganadera. Hasta ahora los agricultores se benefician del diferencial de precio que implica ser un mercado importador de cereales. Los productores exteriores tienen que traer su mercancía hasta nuestro mercado con el coste que en transporte supone, coste de transporte que no soportan nuestros agricultores. Pero si el sector ganadero desaparece, esa ventaja desaparece y hay que vender a los precios internacionales y descontar el coste de transporte de llevarlo a los puntos de consumo. ¿Serían competitivos los productos agrarios si hubiera que venderlos en el exterior? Es posible que la desmantelación del sector ganadero arrastre al sector agrario.

De nuevo estamos ante escenarios nuevos, donde la conciencia de globalización que progresivamente se va asimilando por los agricultores y ganaderos, genera una sensación de incredulidad, desconfianza e impotencia. Pues las razones objetivas que se aducen (escasas cosechas por sequía en Rusia y Ucrania, dos grandes exportadores de cereales, y las prohibiciones de exportar) no se consideran suficientes para justificar las fluctuaciones diarias de precios. Se está trasladando la sensación de estar a merced de los capitales especulativos internacionales que, lejos de contribuir a la eficiencia de los mercados, amplifican sus movimientos y desequilibran las cotizaciones. Cotizaciones que se trasladan a los mercados reales alterando su normal funcionamiento y con repercusiones imprevisibles en los operadores reales productores y consumidores. En esta coyuntura de especulación financiera en que el sector agrario y ganadero se ve envuelto, es necesario establecer nuevos cauces de fijación de precios y de comercialización de los productos, garantizar precios estables y suficientes que hagan viables las explotaciones agrícolas y ganaderas. Desde estas líneas se nos ocurre tratar de generalizar los contratos de campaña previos, para las compras, y para las ventas, tanto en el sector agrario como en el ganadero, para asegurar precios que no estén al arbitrio de los movimientos especulativos internacionales.

En otro orden de cosas, el sector primario sigue con su continua pérdida de empleo, así durante el primer semestre de 2010 se ha reducido en 427 personas, que supone un -4,73% del empleo en el sector, en línea con lo que ocurre en la Comunidad Autónoma (-4,03%) y en España (-6,35%).

5.2.1.- PRODUCCIÓN AGRARIA

En el **sector de cereales**, la campaña de 2009 se caracterizó por ser una de las peores cosechas de los últimos años, 1,17 mill. de Tm. muy por debajo de la media que se sitúa en torno a 1,51 mill. de Tm. y lejos de las 1,98 mill. de Tm. de la campaña precedente. A esto se unió unos precios muy bajos consecuencia de la coyuntura internacional, y que se han mantenido estables, después de dos años de gran volatilidad, con una ligera tendencia a la baja hasta concluir la campaña de comercialización en junio de 2010. Consecuencia de todo ello es que el valor de la producción agraria de la cosecha de 2009, comercializada hasta junio de 2010 sea un 35,5% inferior a la media de los últimos seis años y un 55,5% inferior a la campaña de 2008.

La campaña de 2010 se ha caracterizado por una climatología muy seca en la sementera de otoño, un invierno muy húmedo y con fuertes heladas en diciembre y una primavera extremadamente lluviosa. Estas condiciones han generado una gran variabilidad en los rendimientos del cereal por parcelas. Ha habido fincas con bajos rendimientos, por problemas de nascencia y/o de control de malas hierbas en las siembras de invierno y de sementera en las de primavera, y otras con muy buenos rendimientos, consecuencia de las generosas lluvias primaverales. Con todo ello, se puede hablar de una cosecha en la media de los últimos años que se estimaba en 1,46 mill. de Tm. en el mes de julio, según los datos de la Junta de Castilla y León; estimación que creemos se revisará al alza cuando se recopilen los datos de la cosecha, hasta aproximarse a los 1,6 mill. de Tm.

Por otra parte, desde un inicio los precios durante todo el mes de julio se incrementaron notablemente, para entrar en un periodo de fuertes fluctuaciones a partir de agosto, pero en un rango muy por encima de la media de la campaña anterior, fluctuando el trigo en el entorno de los 172 €/Tm. y la cebada de los 160 €/Tm.

Sobre la posible evolución de los precios en la campaña de comercialización es muy complejo hablar en la coyuntura actual, pues ha aparecido de nuevo y con mucha fuerza el factor especulativo. Sobre la base de las estimaciones de producción, consumo y stock internacionales, que apenas sí han variado para el conjunto de cereales y en línea con las previsiones realizadas para la campaña anterior en que considerábamos que los precios deberían incrementarse hasta un precio objetivo en trigo, como producto de referencia, que debería estar en los 150-160 €/Tm. En esta campaña, consideramos que dichos precios deberían reducirse en torno al 10%, hasta alcanzar el mismo precio objetivo.

Se está trasladando la sensación de estar a merced de los capitales especulativos internacionales, que lejos de contribuir a la eficiencia de los mercados, amplifican sus movimientos y desequilibran las cotizaciones. Cotizaciones que se trasladan a los mercados reales alterando su normal funcionamiento y con repercusiones imprevisibles en los operadores reales como oferentes y demandantes.

Cereales: *En la campaña de 2010 se puede hablar de una cosecha en la media de los últimos años e incluso ligeramente superior hasta aproximarse a los 1,6 millones de Tm.*

Cereales: *La campaña se ha iniciado con unos precios altos en cereal, aunque con mucha incertidumbre sobre su evolución. Todo ello supondrá que el valor de la cosecha se incremente respecto a la media de los últimos años, sobre un 5%, y en casi un 60% sobre el valor de la cosecha del año 2009.*

Esto supondrá que el valor de la cosecha se incremente respecto a la media de los últimos años, sobre un 5%, y en casi un 60% sobre el valor de la cosecha del año 2009.

En relación a las **leguminosas grano**, disminuyó ligeramente su superficie de cultivo en esta campaña 2009-10 respecto a la campaña anterior (-2.7%), pero se estima un incremento en los rendimientos medios (0,7%) y mejores precios de venta, lo que conllevará un mayor valor final, que estimamos en un 12%. **Los cultivos forrajeros** incrementaron su superficie de cultivo, especialmente la veza, manteniendo rendimientos y precios similares a la campaña anterior. **El girasol** ha disminuido su superficie de cultivo de forma muy significativa en esta campaña 2009-10, en casi un 25%, pero se esperan mayores rendimientos por hectárea y mejores cotizaciones. La recolección en Andalucía ha arrancado con precios un 60% superior a la campaña precedente. Estos datos implican que se estime que el valor de la producción del girasol se incremente hasta un 25% respecto del pasado año.

Uva: La cosecha de 2009 fue de unas 54.500 Tm; un 15% más que el año anterior. Los precios medios bajaron un 30% hasta los 0,57€/Kg.

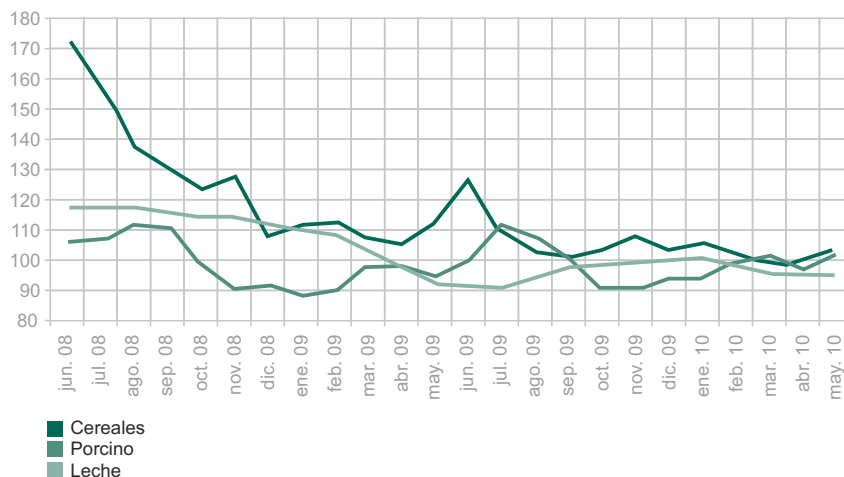
Para la cosecha de este año, se prevé una reducción de producción (entre el 15% y el 25%) y un incremento en el precio de la uva.

En relación a la **cosecha de uva**, el año 2009 se recogieron en la provincia de Burgos 64.445 Tm., según los datos de la Consejería de Agricultura de la Junta de Castilla y León. Lo que supone un incremento respecto al año precedente del 15% y fue ligeramente superior a la media de los últimos años. Los precios fueron muy inferiores en media. Según los datos de la Junta, el precio medio fue de 0,57 €/Kg., casi el 30% menos que el año precedente.

Hay que recordar que el mercado vitivinícola es un mercado muy segmentado en Burgos por la existencia de tres denominaciones de origen en la provincia (Ribera de Duero, Arlanza y Rioja) y la existencia de viñas no incluidas en ninguna denominación, lo que motiva una gran diversidad de precios. Además, dentro de cada denominación, especialmente en la Ribera del Duero, que es la dominante, la diferencia en función de la calidad de la uva también segmenta aún más el mercado, dando lugar a precios muy dispares. Por tanto, estos datos son significativos a nivel provincial, pero muy poco significativos a nivel local o individual.

En el momento de escribir estas líneas es muy pronto, de cara a la nueva campaña agrícola, para hacer pronósticos, pues lo que queda hasta el final de la recolección es determinante para el volumen de producción y la calidad de la uva. Sí que podemos indicar que se estima una reducción de cosecha (entre el 15 y el 25%), que el estado de la uva es muy bueno y que, si no se producen condiciones climatológicas muy adversas, se espera una gran calidad de uva. También se prevé que los precios medios sean mejores que el año precedente por la disminución de cosecha y porque las ventas de vino a pesar de la crisis se han incrementado en el último año y se han reducido los stocks, aunque aún son muy elevados.

Gráfico 5.2: Evolución del Índice mensual de algunos precios percibidos por agricultores y ganaderos. Año base 2005=100



En relación a la **patata**, en 2009 se incrementó ligeramente la superficie cultivada, hasta superar las 3.000 ha. También se incrementó la producción final (106.700 Tm.) en torno al 7%. Sin embargo, los precios, especialmente de la patata para consumo, fueron extremadamente bajos concluyendo la campaña de comercialización en abril por debajo de los 35 €/Tm. y teniendo que destinarse partidas a vertedero por falta de demanda. Circunstancia que se repite con cierta periodicidad y exige una mejor regulación del mercado.

En la presente campaña se ha mantenido la superficie de cultivo y se estima que los rendimientos se incrementarán ligeramente, pero sobre todo se ha iniciado la campaña con mejores precios, de hasta 180 €/Tm. Todos estos datos suponen una mayor aportación de valor de este cultivo a la economía provincial, cuyo valor final será incluso mayor a la media de los últimos años.

Concluimos este repaso a los principales productos de la provincia con una breve mención a la **remolacha**, que tras la reforma de la OCM y el cierre de la planta de Peñafiel situó en circunstancias muy desfavorables su cultivo en nuestra provincia, que ha disminuido a más de la mitad (62%) desde el año 2005. Los precios de la raíz son estables y se están incrementando ligeramente rendimientos y riqueza para su transformación azucarera. Por otra parte, en la zona de Miranda de Ebro donde la proximidad a la planta transformadora hace más interesante este cultivo, han surgido alternativas que están resultando más atractivas para los agricultores como es el cultivo de alubia verde, guisante verde y adormidera para la industria.

5.2.2. - PRODUCCIÓN GANADERA

El sector ganadero, en general, sigue atravesando un largo periodo de dificultades. A pesar de que la situación había mejorado ligeramente por la contención de los costes y por una leve recuperación de precios, su situación sigue siendo crítica, pues la mayoría de los subsectores siguen en pérdidas. 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 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, suponían 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. Es de suponer que se acentúe la reducción de cabañas ganaderas y, por tanto, de los volúmenes de producción.

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

El **sector del porcino**, dentro del sector ganadero, es el más inestable en precio y rendimiento. Durante el año 2009 se incrementó de forma considerable el movimiento de ganado destinado a sacrificio (7%), permaneciendo estable el destinado a vida. Con los datos provisionales del 2010, esta tendencia se mantuvo durante el primer trimestre, pero durante el segundo reflejan una disminución importante de los movimientos pecuarios del porcino. Los precios iniciaron un fuerte descenso a partir de agosto de 2009 hasta diciembre (que cotizó a precios inferiores a 1€/Kg. vivo), para iniciar una recuperación que con altibajos (especialmente durante el mes de abril), llegó a precios de 1,27 €/Kg. en junio, manteniéndose con ligera tendencia bajista hasta mediados de agosto, mes en el que ha iniciado una fuerte caída. El sector porcino que durante el último año había vuelto a resultados positivos, aunque con márgenes muy estrechos, acaba agosto de 2010 con rendimien-

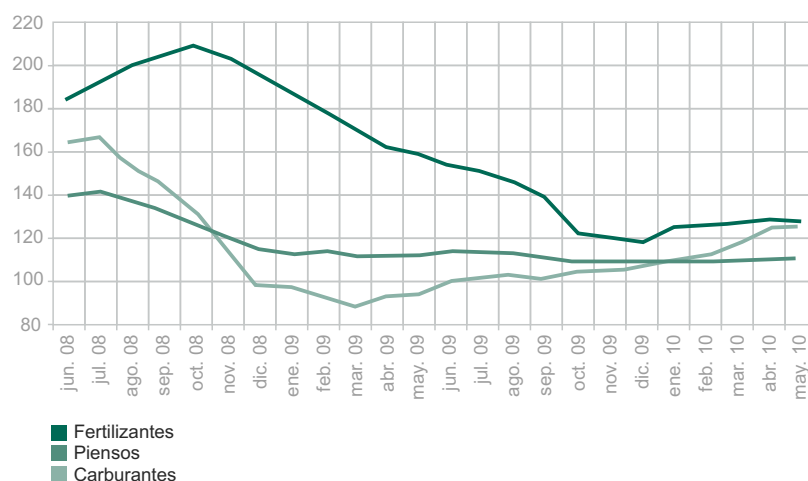
Patata: En la presente campaña se ha mantenido la superficie de cultivo y se estima que los rendimientos se incrementarán ligeramente, pero sobre todo se ha iniciado la campaña con mejores precios, de hasta 180 €/Tm.

Ganadería: Las subidas de los cereales y el resto de productos para la fabricación de piensos que se inicio 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.

Porcino: Tras la esperanzadora evolución del sector en el año 2009, con una notable recuperación de la cabaña ganadera, y en el primer semestre de 2010, la reducción de precio a partir de dicha fecha y el incremento de costes de alimentación, vuelve a poner al sector en pérdidas.

tos negativos por la desfavorable evolución de los precios de venta y de los costes de alimentación. Breve ha sido el periodo en el que el sector ha podido tomar un poco de aliento. Es deseable que esta situación sea muy puntual y pueda volver a una senda de resultados positivos, que facilite la iniciada recuperación del sector durante el año 2009.

Gráfico 5.3: 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.

Vacuno: El sector del bovino es el sector que mejor ejemplifica la tímida recuperación de la ganadería durante el año 2009, en cualquier caso insuficiente a nivel económico pero esperanzadora para los ganaderos, y que se ha visto truncada con la evolución de los precios durante el año 2010.

El **sector del vacuno** prosigue la continua reducción del censo ganadero en la provincia, durante el año 2009 se redujo un 2,44%, lo que ha originado un descenso importante de movimiento de ganado bovino con destino a ventas, que en tasa interanual se puede cifrar en un 13,22% con datos del primer semestre de 2010. En carne los precios fueron relativamente estables con tendencia alcista hasta enero de 2010, cambiando de tendencia hasta junio e iniciando de nuevo una ligera escalada a partir de ese mes que se mantiene. La producción lechera que se incrementó durante el año 2009 en más de 15% respecto del año anterior, ha disminuido en un porcentaje similar con los datos provisionales disponibles del año 2010. Los precios se han mantenido estables en torno a los 0,3 €/l, con ligera tendencia a la baja durante todo el año 2010.

El sector del bovino es el sector que mejor ejemplifica la tímida recuperación de la ganadería durante el año 2009, en cualquier caso insuficiente a nivel económico pero esperanzadora para los ganaderos, y que se ha visto truncada con la evolución del sector durante el año 2010.

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.

El **sector del ovino** tanto de leche como de carne ha sido el sector más afectado por la negativa coyuntura actual, que ha incidido de forma muy negativa sobre la cabaña ganadera, especialmente la más tradicional. En el ovino ni siquiera ha habido indicios esperanzadores para los ganaderos. El año 2009 disminuyó notablemente el número de cabezas destinadas a vida, 15,5%, y las enviadas a sacrificio, 21,8%, solo incrementaron muy ligeramente, 0,2%, las destinadas a producir leche. Tendencia que continúa a la vista de los datos provisionales del 2010. Sí que se puede afirmar que los precios ha sido más estables, con las fluctuaciones estacionales propias del sector, pero en media inferiores al año anterior. Así, la leche ha evolucionado a la baja durante todo el primer semestre del año para repuntar en el tercer trimestre, moviéndose en cualquier caso en el entorno de los 0,77 €/l. El cordero ha mantenido cotizaciones de enero a junio entre los 40-45 €/unidad, para incrementarse progresivamente durante julio y alcanzar los 60 € en agosto.

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

res. Sin embargo, la evolución durante el año 2010 ha sido muy desfavorable, inicialmente por los precios de la carne, posteriormente por los precios de los huevos y completa la situación el incremento de los precios del pienso.

El mercado de carne tuvo un comportamiento muy errático en 2009, con cotizaciones inferiores al año precedente, lo que supuso un descenso del 3% en el número de animales sacrificados. Este año 2010 comenzó con cotizaciones muy bajas, 0,85 €/Kg. vivo, se fue incrementando hasta superar ligeramente 1€ en abril, para caer bruscamente en mayo e iniciar una rápida recuperación, igualando, e incluso superando ligeramente, las cotizaciones del año precedente en agosto, y alcanzar los 1,1 €/Kg.

La producción de huevos se incrementó ligeramente en 2009, año en el que los precios estuvieron en torno al 10% por encima de la media del año precedente. El año 2010 en su inicio siguió con esa tendencia (se llegó a máximos de 0,87€/docena para clase M), que se truncó bruscamente a partir de abril, alcanzando cotizaciones muy bajas durante los meses de julio (0,49 €/docena clase M). A partir de agosto se ha iniciado una progresiva recuperación pero desde precios muy bajos.

Avicultura: Ha sido el sector menos afectado por la crisis ganadera de los últimos años. Sin embargo, la evolución durante el año 2010 está siendo muy desfavorable, inicialmente por los precios de la carne, posteriormente por los precios de los huevos y completa la situación el incremento de los precios del pienso.

5.3.- SECTOR INDUSTRIAL Y ENERGÍA

En el número anterior de este boletín de coyuntura señalamos que en el período 2000-2007 aumentó el peso relativo de los servicios y la construcción en detrimento de las restantes ramas de actividad. Los últimos datos de la evolución del PIB provincial, publicados por el INE corresponden a 2007, y no nos permiten observar los resultados del impacto de la crisis económica sobre el VAB por las distintas ramas de actividad.

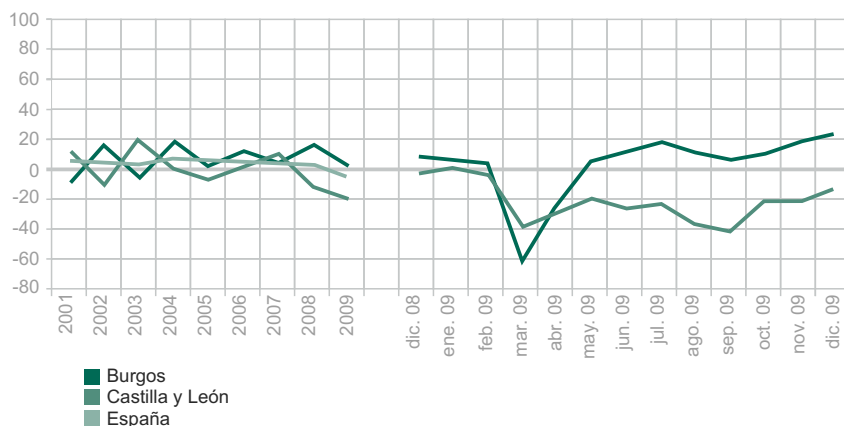
Para suplir la deficiencia de datos actualizados, hemos optado por el estudio de la evolución de algunos indicadores parciales y el Indicador Sintético de Actividad (ISA) elaborado por Caja España.

Desde el lado de la **oferta** los indicadores parciales que analizamos son la producción de electricidad y la creación o disolución de sociedades mercantiles. En 2009 la **producción de electricidad** creció en la provincia de Burgos a una tasa interanual del 1,3%; en el mismo período esta producción se contrajo en un 20,0% en el caso de Castilla y León, y en un 5,1% en el conjunto de España.

Al estudiar la evolución de las **sociedades mercantiles creadas**, en 2009 descendió en la provincia de Burgos en el 24,4% de tasa interanual, siendo el

En 2009, la producción de electricidad en Burgos sigue una evolución más favorable que los casos de Castilla y León y de España.

Gráfico 5.4: Producción de Electricidad.
(Variación interanual en %)



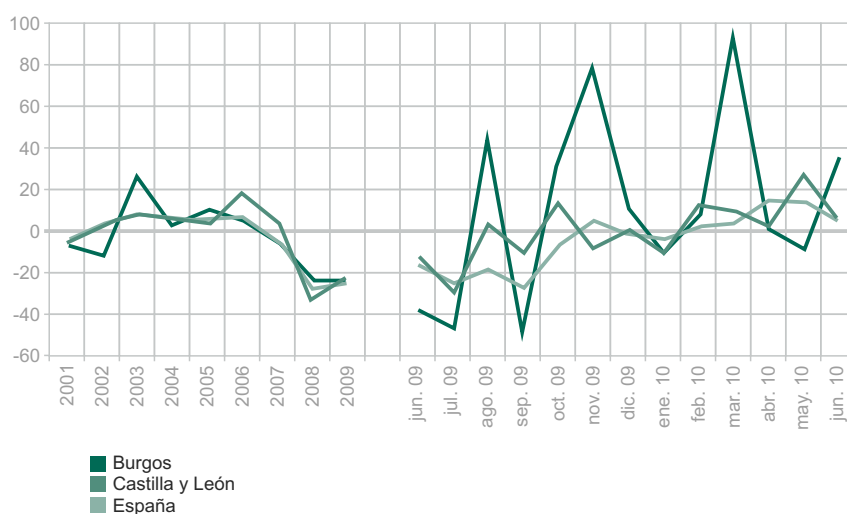
Fuente: Ente Regional de la Energía de Castilla y León, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

La creación de sociedades mercantiles, el primer semestre de 2010, tiene una evolución más favorable que en el mismo período de 2009.

ritmo de contracción muy similar al observado en Castilla y León y en España con tasas de variación interanual del -21,4% y -24,5% respectivamente.

En el primer semestre de 2010 se observa una evolución más favorable que en el mismo período de 2009, las tasas de variación interanual en los casos de Castilla y León y en España son más elevadas mes a mes que las presentadas en ese período de 2009. El mismo comportamiento se observa en la provincia de Burgos, a excepción del mes de abril.

Gráfico 5.5: 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 creación de sociedades mercantiles, en el caso de la provincia de Burgos, fue especialmente intenso en el mes de marzo de 2010 con una tasa de variación interanual del 92,3%.

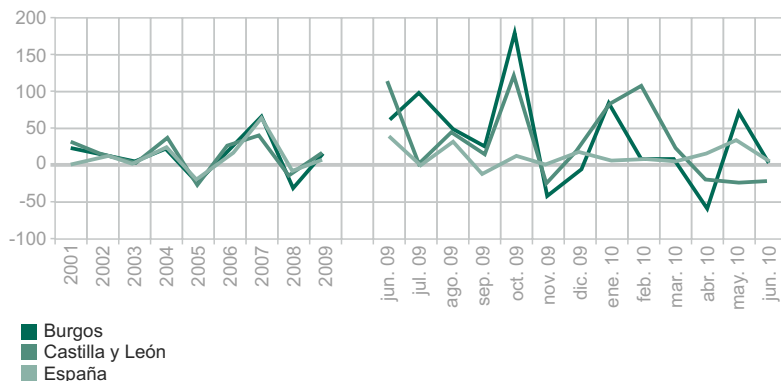
Creemos que esta evolución en el ritmo de creación de sociedades mercantiles es la consecuencia de una mejora de las expectativas empresariales, asociada a la lenta recuperación de la actividad económica. Por otro lado, el primer semestre de 2009 coincidió con la fase más aguda de la crisis económica.

En el segundo semestre de 2010 se prevé una contracción de la actividad económica que afecte negativamente a los distintos sectores o ramas de actividad. En nuestro caso concreto, como ya señalamos en la evolución de la economía española, la finalización de las ayudas del Plan E y el aumento del IVA están reduciendo la matriculación de automóviles. Para la industria burgalesa, el sector de componentes del automóvil es un sector estratégico, por lo que la disminución de la demanda de automóviles afectará de modo muy negativo a dicho sector, al menos en la parte de su producción que tiene como destino el mercado nacional.

En el estudio de la evolución de la **disolución de sociedades mercantiles** se advierte que en 2009 el ritmo de disolución fue ligeramente superior en Burgos que en Castilla y León, en España el comportamiento ha sido mejor porque la tasa de variación interanual ha sido mucho más baja. En el primer semestre de 2010 los cambios en la evolución de este indicador en Burgos y Castilla y León son mucho más pronunciados que en España, en este último caso la tendencia es bastante estable, a excepción de los meses de abril y mayo.

Por el lado de la **demand**a uno de los indicadores parciales de mayor relevancia es la **matriculación de automóviles turismo**, que aumentó ligeramente en 2009 en los casos de Burgos y Castilla y León, pero que descendió para el conjunto del España en el 18,1%. La evolución de este

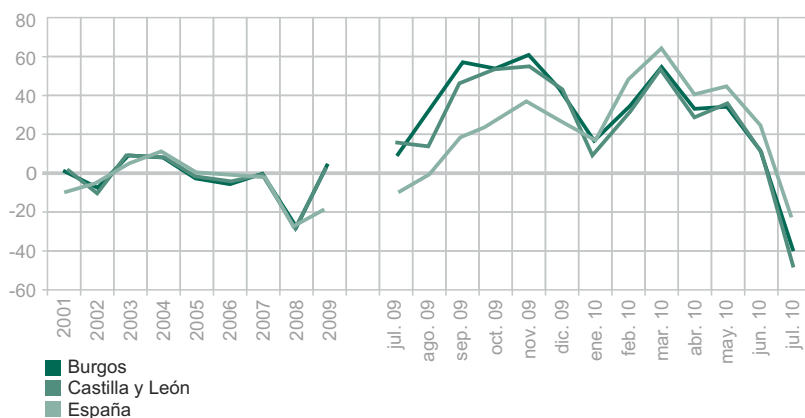
Gráfico 5.6: Disolución de Sociedades Mercantiles.
(Variación interanual en %)



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

indicador en 2009, y para los casos de Burgos y Castilla y León es muy similar, con un descenso de las matriculaciones hasta el mes de mayo, y una rápida recuperación en los siete últimos meses de 2009.

Gráfico 5.7: 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.

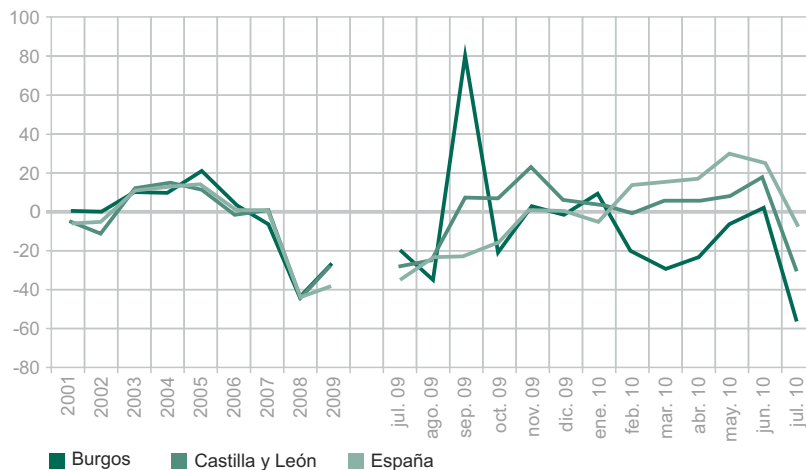
En el primer semestre de 2010 sigue aumentando la matriculación de automóviles a un ritmo similar en Burgos y en Castilla y León, en el caso de España las tasas de variación interanual son superiores en este período. Pero, como ya habíamos señalado anteriormente, la desaparición de las ayudas del Plan 2000E y el aumento del IVA están afectando, de modo muy negativo, a la compra de automóviles en el segundo semestre de 2010. El sector del automóvil está presionando al Gobierno para que implante de nuevo un plan de ayudas para la compra de automóviles, pero es poco probable que esto suceda teniendo en cuenta el ambicioso plan de consolidación fiscal que ha adoptado para cumplir el compromiso de volver a la senda del Pacto de Estabilidad y Crecimiento.

Las medidas de austeridad aprobadas y el elevado desempleo están afectando negativamente a la compra de bienes duraderos en el segundo semestre de 2010.

A partir de julio de 2010 la matriculación de automóviles turismo sufre una fuerte contracción como consecuencia de la desaparición de las ayudas de Plan 2000E y del aumento del IVA. Se invierte así una tendencia de fuerte expansión en las matriculaciones que se había iniciado en junio de 2009.

Uno de los indicadores parciales para aproximarnos a la Formación Bruta de Capital Fijo es la **matriculación de vehículos de carga**, en 2009 se observó una fuerte contracción a nivel provincial, regional y nacional, aunque el ritmo de contracción fue superior en este último caso.

Gráfico 5.8: Matriculación de Vehículos (de carga).
(Variación interanual en %)



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

En 2010 la matriculación de vehículos de carga ha evolucionado de modo más desfavorable en Burgos que en Castilla y León y en España.

Durante los siete primeros meses de 2010, y a excepción del mes de enero, este indicador presenta un comportamiento más desfavorable en Burgos que en Castilla y León y en España; a nivel de la provincia de Burgos la contracción es especialmente intensa en el mes de julio. Posiblemente una de las causas sea el fuerte recorte de las inversiones en infraestructuras que afectará negativamente a la producción y al empleo en nuestra provincia durante los próximos años.

De acuerdo con los datos de estadística energética en Castilla y León del segundo trimestre de 2009, el consumo de **gasolina, gasóleos y fuelóleos** de la provincia de Burgos representaba el 18,17% del total regional, este consumo aumentó el 0,22% respecto al mismo período del año anterior, mientras que a nivel regional y nacional se contrae el 1,89% y 4,95% respectivamente.

El consumo de **gases licuados del petróleo** (butano y propano) de la provincia de Burgos representaba, en el segundo trimestre de 2009, el 16,97% del total regional. Este consumo descendió en Burgos el 6,08% respecto al mismo período del año anterior, en los casos de Castilla y León y de España el descenso fue del 13,02% y 3,16% respectivamente.

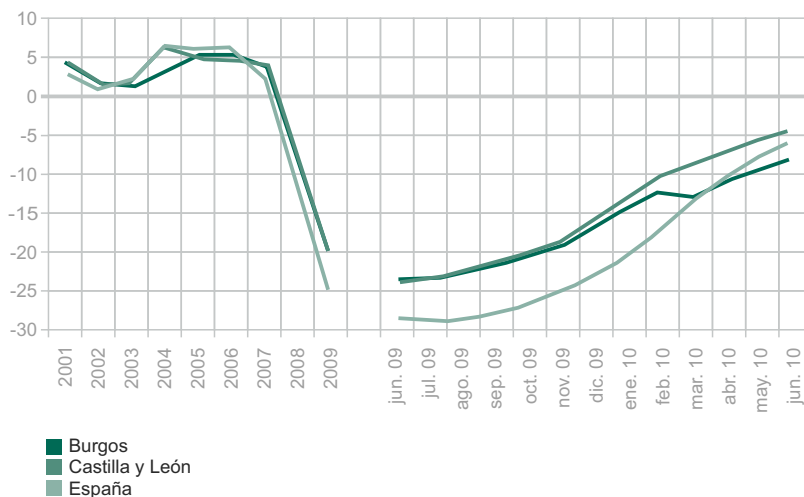
Durante el segundo trimestre de 2009, Burgos consume el 31,80% del total de consumo de gas natural de Castilla y León.

El consumo de gas natural, durante el segundo trimestre de 2009, representaba el 31,80% del total regional, y descendió el 7,61% en comparación con el mismo período de 2008, en los casos de Castilla y León y de España el descenso fue del 5,68% y 8,66% respectivamente.

El **Indicador Sintético de Actividad** ha mostrado una evolución muy desfavorable en 2009, con tasas de variación interanual del -19,7%, -20,1% y -24,8%, a nivel provincial, regional y nacional respectivamente. Sin embargo, a nivel provincial y regional las tasas de variación interanual mejoraron ininterrumpidamente desde el mes de mayo de 2009 a junio de 2010. En España la evolución de este indicador ha mejorado, en tasa interanual, a partir de julio de 2009. En los próximos meses hay que estar muy atentos al impacto, sobre la actividad y el empleo, de las medidas de consolidación fiscal y las reformas estructurales acordadas en el primer semestre de 2010.

El análisis del **mercado de trabajo**, a través de los resultados de la EPA, muestran que los activos de las ramas industriales (incluyen ahora industria y

Gráfico 5.9: Índice Sintético de Actividad.
(Variación interanual en %)



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

energía) representaban el 22% del total de activos provinciales en el cuarto trimestre de 2009, este porcentaje descendió al 20,7% en el segundo trimestre de 2010. Durante este primer semestre de 2010, en Castilla y León se observa una tendencia similar donde los activos de las ramas industriales han visto reducido su peso relativo en el total de activos regionales, desde el 16,1% en el cuarto trimestre de 2009 al 14,7% en el segundo trimestre de 2010, a nivel nacional estos porcentajes se redujeron desde el 13,1% en el cuarto trimestre de 2009 al 12,5% en el segundo trimestre de 2010.

En el segundo trimestre de 2010, la participación relativa de los activos de las ramas industriales, respecto al total de activos, excede en la provincia de Burgos en 4,6 y 8,2 pp a los porcentajes observados para Castilla y León y España respectivamente. Se advierte de nuevo que una característica distintiva de la economía burgalesa es que la industria representa un papel esencial en la evolución de la producción y el empleo provincial.

La población ocupada en la industria burgalesa descendió en 4.500 personas en 2009, y sigue descendiendo en 2.300 personas en el primer semestre de 2010.

En el segundo trimestre de 2010, la industria burgalesa absorbía el 23,0% del total de ocupados provinciales. Este porcentaje es muy superior al 16,2% y 14,2% en los casos de Castilla y León y España respectivamente.

El número total de ocupados en la provincia de Burgos, durante el primer semestre de 2010, se redujo un 1,8%, en el caso de los ocupados en las ramas industriales el descenso ha sido a un ritmo más rápido del 5,97%, esta caída en la ocupación ha sido especialmente intensa en el primer trimestre de 2010.

Según la Encuesta de Opiniones Empresariales de Castilla y León, en el segundo trimestre de 2010, el clima del sector industrial permanece constante respecto al trimestre anterior y sigue siendo el menos pesimista de todos los sectores. El dato del clima industrial del segundo trimestre de 2010 es el más favorable desde hace dos años.

Pero las expectativas no son muy favorables, en los próximos meses sólo se prevén incrementos en la cartera de pedidos extranjeros. En el segundo trimestre de 2010, y por destino económico de los bienes, se observa un comportamiento mejor de la cartera de pedidos de los bienes de consumo, que la de bienes intermedios y bienes de inversión.

La ocupación en la industria burgalesa descende en 4.500 personas durante 2009, y en 2.300 en el primer semestre de 2010. En el segundo trimestre de 2010 la industria burgalesa absorbía el 23,0% del total de ocupados provinciales.

El clima industrial de Castilla y León del segundo trimestre de 2010 es el más favorable desde hace dos años.

5.4.- SECTOR CONSTRUCCIÓN

En la provincia de Burgos desde el año 2001 se ha iniciado un fuerte despegue de la inversión pública pero que empieza a sufrir la falta de apoyos en el 2008 y en los dos años siguientes donde se inician y tratan de continuar muchas infraestructuras empezadas que tienen la difícil coyuntura económica de crisis y que afectan a la pervivencia de tales inversiones públicas.

En la provincia de Burgos desde el año 2001 se ha iniciado un fuerte despegue de la inversión pública que se mantuvo gracias al importante crecimiento sostenido hasta 2007 pero que empieza a sufrir la falta de apoyos en el 2008 y en los dos años siguientes donde se inician y tratan de continuar muchas infraestructuras empezadas que tienen la difícil coyuntura económica de crisis y que afectan a la pervivencia de tales inversiones públicas.

Este hecho se pone de manifiesto en el consumo de cemento, uno de los indicadores avanzados de la situación económica, que tiene un comportamiento fuertemente vinculado a la obra pública y mucho menor a la construcción residencial. De ahí que se notara particularmente su descenso con el desplome de la actividad inmobiliaria y sólo se sostenga e incluso incremente por la inversión pública, como refleja la siguiente tabla 5.2.

Tabla 5.2: Construcción Residencial y Consumo de Cemento.
(Provincia de Burgos)

Año	Vivienda Libre		Viviendas Protección Oficial		Total Viviendas		Ventas de Cemento
	Iniciadas	Terminadas	Iniciadas	Terminadas	Iniciadas	Terminadas	Tm.
1995	2.644	1.897	216	202	2.860	2.099	288.497
1996	2.201	2.499	61	254	2.262	2.753	269.463
1997	2.814	2.362	120	16	2.934	2.378	263.418
1998	3.837	2.398	380	2	4.217	2.400	313.844
1999	5.283	3.090	627	90	5.910	3.180	360.727
2000	4.421	3.883	295	352	4.716	4.235	410.060
2001	4.373	5.861	171	168	4.544	6.029	413.427
2002	4.588	4.351	695	112	5.283	4.463	453.511
2003	4.706	4.400	360	369	5.066	4.769	442.043
2004	4.295	3.988	220	400	4.515	4.388	448.261
2005	5.179	4.793	675	777	5.854	5.570	505.600
2006	5.996	5.618	991	419	6.987	6.037	517.725
2007	5.131	4.834	344	548	5.475	5.382	513.964
2008	2.547	4.433	1.370	779	3.917	5.212	410.181
2009	957	3.007	187	423	1.144	3.430	275.231
2010 (II TRIM)	102	656	87	106	189	762	231.194

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, después de años de continuos crecimientos, inició una profunda desaceleración en 2007 para acabar en recesión al año siguiente 2008 y depresión en 2009. El número de nuevas viviendas iniciadas cae en 2009 hasta niveles históricos de los años setenta y en el 2010, con datos hasta el 2º trimestre, la situación es igualmente crítica. Los motivos hay que encontrarlos en:

- El desplome de la demanda. El alto precio causó una excesiva deuda bancaria a las familias burgalesas en los años de auge, dejándolas exhaustas. Esto unido a la restricción y encarecimiento del crédito bancario, y a los excesivos problemas de accesibilidad a la propiedad de vivienda que presenta la nueva demanda agregada (ya que únicamente el 5% de la población burgalesa vive en régimen de alquiler), acentúa aún más el desplome causado, que a su vez se ve agravado por el insuficiente nivel de renta neta disponible actual como consecuencia del incremento notable del desempleo.

- El reajuste llevado a cabo por la oferta de sus niveles de productivos hasta que la demanda absorba el stock de nuevas viviendas terminadas y no vendidas, consecuencia del exceso productivo de años anteriores. Este hecho se refleja en que, teniendo en cuenta que las primeras viviendas en venderse son las últimas terminadas ya que su precio mejora a las anteriores, el stock de vivienda nueva sin vender y terminada aumenta en 2009 hasta 315 viviendas.

Del ciclo económico de auge vivido en el sector constructor, hasta finales de 2007, con continuos incrementos de la inversión pública y privada que llegó a alcanzar un extraordinario volumen de inversión de capital por un total de 2.668,39 millones de euros y que significó un importante despegue económico de la provincia de Burgos, se pasa directamente a un ciclo depresivo con importantes descensos en los años 2008, 2009 y 2010.

Tabla 5.3: Inversión total sector de la Construcción. (millones de €)
(Provincia de Burgos)

Edificación Residencial	Variación Anual	Obra Civil	Variación Anual	TOTAL	Variación Anual	Año
729,90	-	315,15	-	1.045,00	-	2004
906,20	24,10%	485,95	54,20%	1.392,15	33,20%	2005
1.313,40	44,90%	529,38	8,90%	1.842,78	32,40%	2006
1.425,90	8,60%	1.242,49	134,70%	2.668,39	137,00%	2007
805,10	-43,50%	623,01	-50,80%	1.428,11	-46,50%	2008
716,20	-1,10%	549,49	-10,20%	1.265,69	-11,40%	2009

Fuente: Ministerios de Vivienda, Cámara de Contratistas de Castilla y León y Vivienda y elaboración propia.

Continúa el fuerte descenso, al tercer trimestre de 2009, del número e importe de las compraventas de vivienda, iniciado en 2008 que se redujo en número un 38% sobre 2007 y 39% sobre 2006 y en importe el 43% y 39% respectivamente. Esto esta relacionado directamente con el ajuste en la producción de nuevas viviendas y la fuerte caída experimentada por la demanda, antes indicada. Aunque esta estadística se refiere únicamente a las compraventas registradas en escritura pública, por lo que no muestra aquellas compraventas realizadas en contratos privados que no han sido elevados a escritura.

Tabla 5.4: Número total de transacciones inmobiliarias de vivienda.
(Provincia de Burgos)

2006			2007			2008			2009			
Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano	
2.434	1.204	1.230	1.268	669	599	1.074	668	406	1.041	546	495	I TRIM
2.177	1.014	1.163	1.265	723	542	1.230	796	434	1.335	582	753	II TRIM
1.958	996	962	1.462	981	481	1.029	575	421	-	-	-	III TRIM
1.670	909	761	1.077	582	495	1.139	582	557	-	-	-	IV TRIM
8.239	4.123	4.116	5.072	2.955	2.117	4.439	2.621	1.818	-	-	-	Total Anual

Fuente: Ministerio de Vivienda. Estadística comenzada en el año 2007 y elaboración propia.

La financiación de la actividad constructora residencial así como la comercialización de las mismas y de las viviendas usadas, tradicionalmente y mayoritariamente, se formaliza en hipotecas al promotor inmobiliario durante el periodo de construcción (incluso adquisición de solares, etc.) y subroga-

Tabla 5.5: Valor total de las transmisiones de viviendas.
(Millones de Euros) (Provincia de Burgos)

	2007			2008			2009			2010		
	Total	Viv. nueva mano	Seg. mano	Total	Viv. nueva mano	Seg. mano	Total	Viv. nueva mano	Seg. mano	Total	Viv. nueva mano	Seg. mano
I TRIM	375,4	185,6	189,8	196,8	106,5	90,3	179,5	116,4	63,1	134,9	61,0	73,9
II TRIM	395,1	214,8	180,3	191,8	112,2	79,6	194,2	130,2	64,0	217,3	107,7	109,6
III TRIM	363,3	215,7	147,7	226,6	156,4	70,2	151,8	91,5	60,3	-	-	-
IV TRIM	292,1	178,2	113,8	189,9	115,9	74,0	190,7	107,5	83,2	-	-	-
Total Anual	1.425,9	794,3	631,6	805,1	491,0	314,1	716,2	445,6	270,6	-	-	-

Fuente: Ministerio de Vivienda. Estadística comenzada en el año 2007 y elaboración propia.

ción, novación o nueva hipoteca al adquirente de la vivienda (véase las tablas 5.4 y 5.5). La comercialización de las viviendas usadas, en su mayor parte, también son financiadas mediante hipoteca al comprador.

La superación del número de hipotecas formalizadas al total de compraventas de viviendas nuevas y usadas, en los años 2008 y 2009 (véanse las tablas 5.4 y 5.5), puede ser un indicio de una posible refinanciación motivada por situaciones comprometidas contractualmente:

- Elevados desembolsos de cuotas de amortización, media Estatal del 50% sobre ingresos² y en personas jóvenes del 83,8%³.
- Elevada deuda familiar⁴ y disminución de rentas netas disponibles en los deudores (20% media estatal), motivado por incremento del desempleo.
- Incremento de la morosidad hipotecaria en adquirentes de viviendas⁵.
- 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.

La disminución de la hipoteca media por vivienda, 6,7% en 2008 y 10,2% en 2009 refleja la disminución general del precio de vivienda existente.

El sistema bancario provincial burgalés, tradicionalmente ha apoyado decididamente la construcción, promoción y venta de viviendas residenciales, con sus correspondientes anejos de garajes, trasteros, estudios, etc., financiando de forma importante, tanto a promotores inmobiliarios como a adquirentes.

El número de hipotecas sobre viviendas creció continuamente hasta 2007. Y en 2008 coincidiendo con el comienzo de la crisis desciende de forma importante al igual que en los años 2009 y 2010. Aunque el número de hipotecas sobre viviendas se mantiene en cifras todavía altas similares a 2003 es lógico que la caída en el número de formalizaciones continúe. Destaca la reducción experimentada en el importe medio en las hipotecas constituidas.

Las hipotecas formalizadas sobre número de viviendas susceptibles de financiar, arroja cifras muy altas, superando a la media nacional⁶, e incluso en

La disminución de la hipoteca media por vivienda, 6,7% en 2008 y 10,2% en 2009 refleja la disminución general del precio de vivienda existente.

El número de hipotecas sobre viviendas ha crecido continuamente hasta 2007. Y en 2008 coincidiendo con el comienzo de la crisis desciende de forma importante al igual que en los años 2009 y 2010.

² Fuente: Estadística Registral del Colegio de Registradores de la Propiedad y Mercantil y Banco de España.

³ Fuente: Observatorio Joven de la Vivienda en España.

⁴ Fuente: Boletines Económicos del Banco de España.

⁵ Fuente: Asociación Hipotecaria Española y Banco de España.

⁶ La media nacional de financiación es del 77% de las viviendas adquiridas. Fuente: Encuesta- Estadística del Ministerio de Vivienda hasta datos de mediados de agosto de 2008.

Tabla 5.6: Hipotecas constituidas. (capitales en Millones de Euros)
(Provincia de Burgos)

Sobre Viviendas		Sobre Solares		Otras Fincas		Total Fincas Urbanas		Fincas Rústicas		Total Hipotecas		Año
Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	Nº Capitales	
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	1071	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
2.485	264,0	205	94,4	1.584	126,7	4.274	505,1	293	27,4	4.567	532,5	2010 (II TRIM)

Fuente: INE, Estadística de Hipotecas y elaboración propia.

los años 2008 y 2009, por lo que, en la práctica ninguna vivienda se ha quedado sin su correspondiente financiación, y que esta ayuda decida tanto al sector de la construcción residencial como a su comercialización ha sido el detonante del extraordinario desarrollo y de su auge económico.

El crecimiento del parque de viviendas en la provincia de Burgos ha sido impresionante, 35.789 en los últimos 8 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 (véase la tabla 5.7).

Tabla 5.7: Viviendas Iniciadas, Transmitidas, en curso y Financiación Hipotecaria. (Durante cada uno de los años indicados)

Nuevas		Hipotecas Formalizadas			Año
Iniciadas	Transmitidas	En Curso	Número	en %	
4.515	2.505	2.010	8.209	88%	2004
5.854	2.278	3.576	7.355	80%	2005
6.987	3.695	3.292	7.773	97%	2006
5.475	4.123	1.352	8.155	97%	2007
3.917	2.955	2.117	7.204	119%	2008
1.144	1.273	2.297	6.182	208%	2009
n.d.	n.d.	n.d.	2.485	173%	2010

Fuente: INE, Ministerio de Fomento, Ministerio de Vivienda y elaboración propia.

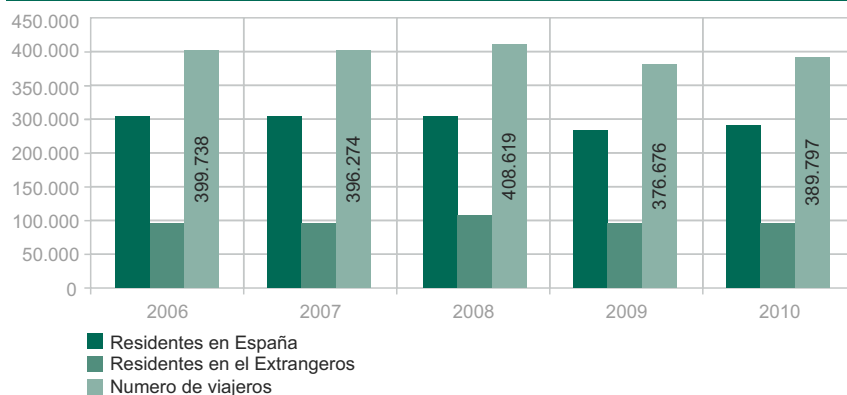
5.5.- SECTOR TURISMO Y COMERCIO

La evolución en el número de turistas que visitaron nuestra provincia durante los siete primeros meses del año es más favorable que la del mismo período del año anterior. En concreto la caída del año anterior del casi 8%, se ha visto en parte compensada con un aumento para este año del 3,5%. Hasta julio, el número de viajeros que había pasado por Burgos se situaba en 389.797 personas.

Esta recuperación, se debe en su mayor parte al incremento de turistas extranjeros (un 8,7%), pues sólo un 1,3% más de españoles que el año anterior han elegido nuestra provincia como destino turístico.

En los siete primeros meses del año, 13.121 viajeros más que en el mismo periodo del año anterior, un 3,5%, han visitado nuestra provincia, que a su vez han incrementado sus pernoctaciones en un 5,9%.

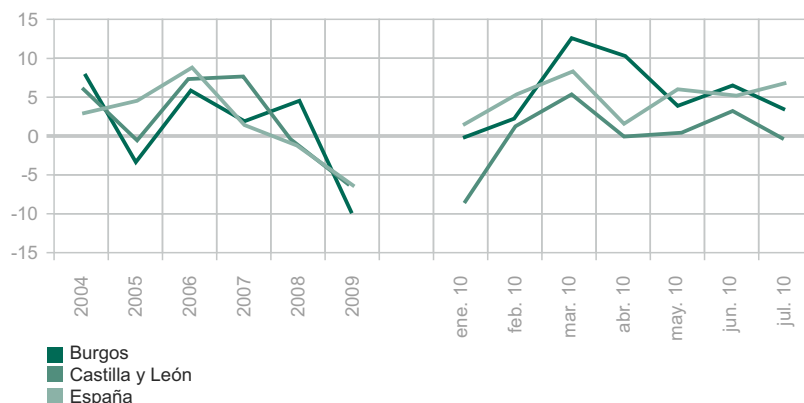
Gráfico 5.10 Viajeros en establecimientos hoteleros. (Enero - Julio)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, en acampamentos turísticos y alojamientos de turismo rural, INE y elaboración propia.

En cuanto a la evolución de las pernoctaciones, también ha sido positiva, produciéndose incrementos en torno al 10% durante la Semana Santa y en conjunto para los siete primeros meses del año un 5,9%, frente a un 0,8% para la comunidad y un 5,4% para España.

Gráfico 5.11: Pernoctaciones en establecimientos hoteleros. (Variación interanual en %)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE y elaboración propia.

El turismo en los “camping” de nuestra provincia, que es utilizado en un 60% por extranjeros, se ha visto reducido tanto en viajeros, un 18% menos, como en pernoctaciones, un 4,7% menos.

El grado de ocupación de los establecimientos hoteleros y el número de días que por término medio permanece el turista en nuestra provincia se mantienen con ligeros aumentos, 31,5% y 1,6 días de estancia media.

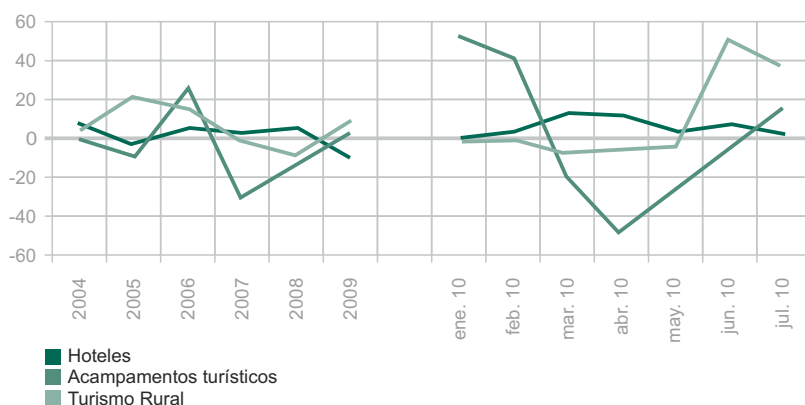
Estas cifras, positivas hasta el mes de agosto para el turismo hotelero, se espera sigan mejorando al menos en los próximos meses. Se considera que a final de año se percibirá el efecto del recién inaugurado Museo de la Evolución Humana sobre la afluencia de turistas, pues formará parte de ofertas turísticas y la gente sabrá que ya está funcionando. A este impacto del MEH, también se espera añadir el que tendría también a corto, medio plazo el de la próxima apertura de una Oficina de Congresos en Burgos, cuyo cometido sería el de atraer eventos nacionales e internacionales.

En lo que respecta al turismo en Acampamentos turísticos o también denominados "Camping", hay que señalar que en nuestra provincia permanecen abiertos 18 establecimientos en los meses de mayor apogeo, que han acogido a 28.490 turistas desde enero hasta julio; un 18% menos que en el mismo período del año anterior. La caída en el número de viajeros también ha hecho caer las pernoctaciones que los mismos realizaron aunque en menor medida, un 4,7%, lo que se traduce en un ligero aumento en la estancia media. El 60% de las personas que utilizan los servicios que ofrecen los acampamentos turísticos son extranjeros.

Por último, un breve recorrido por los alojamientos de turismo rural en nuestra provincia, nos permite ofrecer cifras más alentadoras para este tipo

Los 309 establecimientos de turismo rural en Burgos han acogido un 11,6% más de turistas que el año anterior, que permanecen por término medio 2,2 días alojados en los mismos.

Gráfico 5.12: Pernoctaciones en Burgos.
(Variación interanual en %)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, acampamentos turísticos y alojamientos rurales, INE y elaboración propia.

Tabla 5.8: Turismo en Burgos. Enero - Agosto 2010.

Hoteles		Acampamentos turísticos		Turismo Rural		
Total	% Var **	Total	% Var **	Total	% Var **	
389.797	3,48	28.490	-18,19	40.259	11,60	Viajeros
270.181	1,30	11.791	-31,86	36.000	15,07	Residentes España
119.616	8,77	16.699	-4,68	4.259	-11,10	Residentes Extranjero
626.603	5,86	68.423	-7,46	89.473	10,55	Pernoctaciones
1.004	-5,01	37	-9,76	363	10,67	Personal empleados
9.218	2,33	1.670	-3,02	2.950	8,26	Plazas ofertadas
31,55	31,55*	15,39	15,39*	13,78	13,78*	Grado de ocupación
1,64	1,64*	2,28	2,28*	2,19	2,19*	Estancia media

* Datos de nivel

** Tasa de variación interanual

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, acampamentos turísticos y alojamientos rurales, INE y elaboración propia.

de turismo. El número de establecimientos abiertos oscila entre los 254 en enero a 309 en julio con una media de 2.950 plazas ofertadas que han sido solicitadas por 40.259 personas en los siete primeros meses del año, un 11,6% más que para el mismo período del año anterior. A diferencia de lo observado en los alojamientos tipo camping, el usuario rural es en un 89% de procedencia nacional y además es éste el que ha incrementado en un 15% el uso de estos servicios.

Para terminar, un análisis del turismo en conjunto nos llevaría a un resultado positivo en el período objeto de análisis; en Burgos el número de viajeros, en cualquier tipo de alojamiento, ha aumentado en 10.972 personas, un 2,5% más que el año pasado y sus pernoctaciones un 5%. Son datos esperanzadores si tenemos en cuenta el contexto de desaceleración e incertidumbre económica en el que actualmente se desenvuelve la economía española.

El turismo en Burgos ha arrojado en lo que va de año resultados mucho más favorables que para la comunidad, donde el número de viajeros sólo ha aumentado un 0,2% y se ha producido un descenso del 0,3% en el número de pernoctaciones.

5.6.- SECTOR FINANCIERO

Se han iniciado los procesos de reestructuración del sistema financiero español y especialmente de las cajas de ahorro. Las cajas locales están inmersas en procesos de redimensionamiento que va a modificar profundamente el panorama financiero local. Sus consecuencias no serán notorias hasta que no se concluya el proceso y cambie el ciclo económico.

El sistema financiero español y especialmente las cajas de ahorro están viviendo una etapa de reestructuración consecuencia del nuevo escenario financiero internacional y de la crisis, inicialmente financiera. A este proceso no ha sido ajeno el sistema financiero de la provincia de Burgos, donde las dos cajas de ahorro locales y la Caja Rural se ven envueltas en los procesos de redimensionamiento del sistema a través de los denominados Sistema Institucional de Protección (SIP).

Los SIP nacen bajo el paraguas de la Directiva Europea 2006/48, por tanto, previamente a la crisis y sin ninguna vinculación con la misma, cuya finalidad última es dar cobertura legal a las grandes organizaciones financieras de carácter cooperativo que ya existen en Europa (DZ Bank, Credit Agricole, Rabobank, Grupo Caja Rural...) y que, sin embargo en España, tras la trasposición de la Directiva es utilizado por las Cajas de Ahorro como herramienta para reestructurar su sector, eludiendo las fusiones y venciendo las barreras autonómicas.

Las dos cajas de ahorro locales han optado por SIPs de carácter reforzado (las denominadas fusiones frías). Caja Burgos se ha integrado en el denominado grupo Banca Cívica, junto a Caja Navarra y Caja Canarias, que ya está operativo desde primeros de julio. Caja Círculo ha aprobado su integración en un SIP junto a Caja Inmaculada de Aragón y Caja Badajoz, que esperan esté operativo para primeros de 2011. Caja Rural Burgos ha optado por un SIP normativo, con otras 18 Cajas Rurales que agrupan el 80% de los activos de la Asociación Española de Cajas Rurales y cuyo objetivo es profundizar en su actual modelo de banca federada, consolidando la estructura ya existente del grupo, y reforzando los compromisos con las sociedades comunes, pero sin consolidar cuentas y sin llegar a los fuertes condicionantes que impone a la gestión individual de las entidades, la pertenencia a un SIP reforzado

A esta situación de carácter más local, hay que sumar la creación de una caja, tras la fusión de Caja España y Caja Duero, que se supone tendrá una preferente vocación regional y que apenas tiene implantación en la plaza financiera de Burgos. Por último, hay que considerar las integraciones del resto de cajas de ahorro de la región y de España. Todos estos movimientos corporativos tendrán gran incidencia en Burgos, que será objetivo preferente de alguna de estas entidades y afectará a la profunda vinculación territorial del actual panorama financiero local. No obstante, hasta que el ciclo económico no cambie, los movimientos de las entidades financieras no van a ser significativos, ni perceptibles e inicialmente irán dirigidos a ajustar su sobredimensionada estructura, además de afrontar la reducción del margen de intermediación financiera, la morosidad y los problemas de liquidez.

En la reestructuración del sector financiero es donde se aprecia de manera significativa las consecuencias inmediatas de la crisis financiera. Continúa la disminución de la red de oficinas y ajustes de plantillas. Ajustes que se harán más palpables cuando los nuevos grupos financieros concreten sus propuestas de redimensionamiento.

Las entidades financieras han reducido en un 5% sus oficinas en Burgos, porcentaje ligeramente superior a la media autonómica y nacional. Y hay anunciados nuevos cierres en fechas próximas. 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.

Es llamativo que esta reducción de oficinas en Burgos esté afectando a la banca (11 menos) y a las cajas de ahorro (21 menos) y, sin embargo, se incrementen las oficinas de las cooperativas de crédito (5 más). Situación explicable por su mayor actividad durante estos años de la crisis y por el interés de estas entidades de diversificar y ampliar su negocio en el ámbito urbano, donde tenían una menor participación en términos relativos.

Otro de los aspectos palpables del redimensionamiento del sector es su efecto en el empleo. En el último año los trabajadores cotizantes a la Seguridad Social por cuenta ajena en el sector financiero han disminuido en la provincia de Burgos en casi un 2%, por encima de la media regional (1%) y nacional (1,8%). Se ha pasado de ser un sector muy dinámico en la creación de empleo, a reajustar plantillas. Ajustes que se están realizando sin procesos masivos de rescisión de contratos y están afectando más a cajas y a bancos. También en este caso las cooperativas son una destacable excepción y siguen creando empleo.

Una consecuencia más de la actual coyuntura financiera ha sido la disminución de la calidad de los activos y el incremento de la morosidad. Morosidad cuyo crecimiento parece haberse contenido en los primeros meses del año. En relación a los hogares, se ha reducido la morosidad en créditos a la vivienda y repuntó en los créditos al consumo. En relación a las empresas, sigue incrementándose en las empresas del sector de la construcción y se contiene en el resto de actividades.

Para ver la incidencia y evolución en Burgos de la morosidad y compararlos 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 los periodos con mayor porcentaje de devolución de efectos fue el último trimestre de 2008 y el primero de 2009, en que se llegó a porcentajes del 7%. A partir de dichos periodos, se han ido reduciendo de forma paulatina hasta porcentajes de 3%, datos más próximos a los años de bonanza donde las devoluciones estaban en torno al 2%.

El volumen de devoluciones en Burgos ha sido en términos relativos significativamente inferior a la media regional y nacional, lo que es indicativo de un mayor índice de liquidez y solvencia de la actividad económica en Burgos, tanto en las épocas de bonanza como en el periodo actual de dificultades económicas.

Ciñéndonos a los datos de Burgos, es destacable que el porcentaje de devoluciones en las cooperativas de crédito ha sido inferior que en el resto de entidades financieras, especialmente a partir del inicio de la crisis económica. En el otro lado, han sido las cajas de ahorro las que mayor porcentaje de devoluciones han sufrido en todo momento. Sin embargo, quienes más han aumentado el porcentaje de devoluciones en el periodo de crisis han sido los bancos. Estos datos son el reflejo de la exposición al riesgo de los clientes de las distintas entidades financieras, especialmente de la exposición al riesgo inmobiliario.

En relación a los créditos en Burgos, después del estancamiento iniciado en el segundo trimestre de 2009, los datos de 2010 arrojan un rayo de

Las primeras consecuencias de la reestructuración financiera son los cierres de sucursales y los reajustes de plantilla.

Las entidades financieras han reducido en un 5% 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 en el sector financiero han disminuido en la provincia de Burgos en casi un 2%, por encima de la media regional (1%) y nacional (1,8%).

El porcentaje de devolución de efectos se ha ido reduciendo de forma paulatina desde porcentajes del 7% (primer trimestre de 2009) hasta porcentajes de 3% en el 2º trimestre de 2010.

El volumen de devoluciones en Burgos ha sido en términos relativos significativamente inferior a la media regional y nacional, lo que es indicativo de un mayor índice de liquidez y solvencia de la actividad económica en Burgos.

Tabla 5.9: 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
Junio 2010	3,30	3,06	2,78	3,02	2,95	1,23
Mayo 2010	3,36	3,45	3,59	3,20	4,66	1,45
Abril 2010	3,97	3,25	3,09	2,86	3,69	1,93
Marzo 2010	3,49	3,39	2,85	2,45	3,19	3,31
Febrero 2010	3,39	3,22	3,49	3,91	3,47	1,42
Enero 2010	3,81	3,08	3,11	2,48	3,99	2,68
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.

Créditos: los datos de 2010 parecen indicar que se produce un cambio de tendencia en desaceleración y estancamiento de las tasas de crecimiento del crédito y se inicia una tímida recuperación. Recuperación que se inició antes y es de mayor magnitud en Burgos que en Castilla y León y España.

Créditos: la mitad del incremento del crédito en Burgos se debe al endeudamiento de las administraciones públicas.

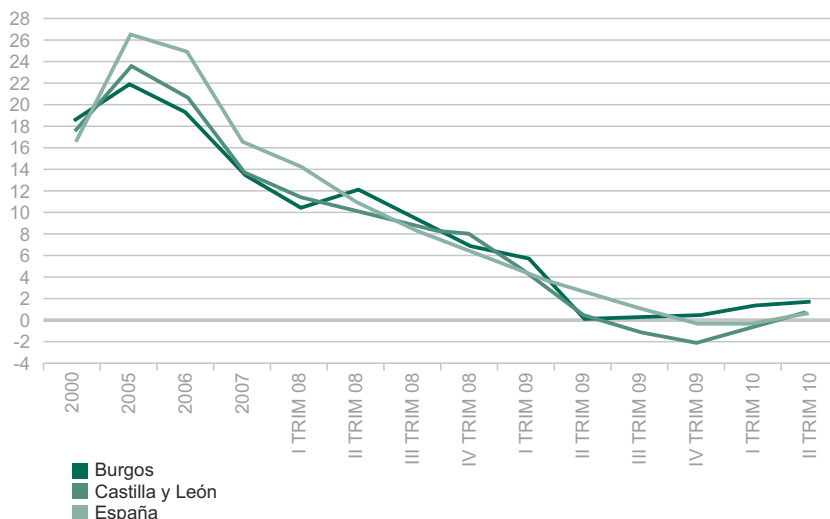
esperanza. Hay que destacar que los dos primeros trimestres de 2010 indican un cambio de tendencia marcando un tímido, pero progresivo crecimiento, del 1,2% en el primer trimestre y del 1,4% en el segundo. En cualquier caso y en términos comparativos, tenemos que seguir resaltando el mejor comportamiento del crédito en Burgos en relación a su evolución en el ámbito regional y nacional. No ha habido tasas de variación interanuales negativas, como ha ocurrido tanto a nivel regional como nacional en el último trimestre de 2009 y primero de 2010. El dato del segundo trimestre del 2010 es positivo en Castilla y León y en España y marca un cambio de tendencia, aunque con porcentajes por debajo del 1%. Sería deseable que esta tendencia se consolidara, pero es posible que la crisis de la deuda haya afectado de nuevo al ánimo inversor, que no repunte el crédito a tasa más dinámicas y que incluso que se vuelvan a contraer.

El aspecto negativo de este crecimiento del crédito es que se ha visto impulsado de forma notable por el endeudamiento de las Administraciones Públicas, que han absorbido casi la mitad de dicho crecimiento en el último año. Lo que ha hecho que el crédito al sector público, que apenas suponía el 1,7% de total del crédito al inicio de la crisis, se situó ahora en el 2,5%.

Dentro de las entidades financieras, los bancos, que durante 2009 disminuyeron el crédito, iniciaban 2010 con crecimientos significativos (más del 6% de media). Las cajas de ahorro, inmersas en los procesos de remodelación, que moderaron de forma progresiva las tasas de crecimiento durante 2009, comienzan el año 2010 con tasas negativas, es decir, disminuyendo el volumen de crédito concedido. Las cooperativas de crédito mantienen la desaceleración en el ritmo de crecimiento y, por primera vez en todo el periodo de crisis, en el 2º trimestre de 2010 concedieron créditos a un ritmo ligeramente inferior a la media del sector financiero, aunque el crecimiento de los créditos concedidos a otros sectores residentes (particulares y empresas) fue superior al conjunto de entidades.

En contra de las observaciones de informes anteriores, en que se insistía en el papel fundamental durante la crisis en el mantenimiento de una mayor actividad crediticia en Burgos de las entidades locales: cajas y especialmente cooperativas de crédito, con el cambio del año, las cajas de ahorro han disminuido el volumen de los créditos concedidos, las cooperativas mantienen un ritmo de crecimiento en torno a la media (por encima de ella en

Gráfico 5.13: variación (%) interanual del volumen de créditos.



Fuente: Banco de España y elaboración propia.

particulares y PYMES) y los bancos han asumido un papel más activo en dinamización el mercado crediticio local.

Los depósitos⁷ siguen desacelerando sus tasas de crecimiento interanual hasta el 1,2% y 1,6% en los dos primeros trimestres del 2010. Tasas, que a pesar de su escasa magnitud, hay que destacar, dado que aún son más reducidas a nivel regional y, especialmente, porque son negativas en el ámbito nacional. De nuevo, la economía provincial muestra una mayor resistencia en la actual coyuntura desfavorable.

Las tensiones de liquidez en las empresas que las obliga a ajustar sus depósitos; el paro que está mermando la capacidad media de ahorro de las familias, la menor recaudación y las políticas de inversión frente a la crisis de las administraciones públicas que está afectando a su saldo disponible son las causas de esta reducción de depósitos. También han tenido especial protagonismo en la evolución de los depósitos las administraciones públicas, que son responsables en gran medida de su desaceleración y reducción.

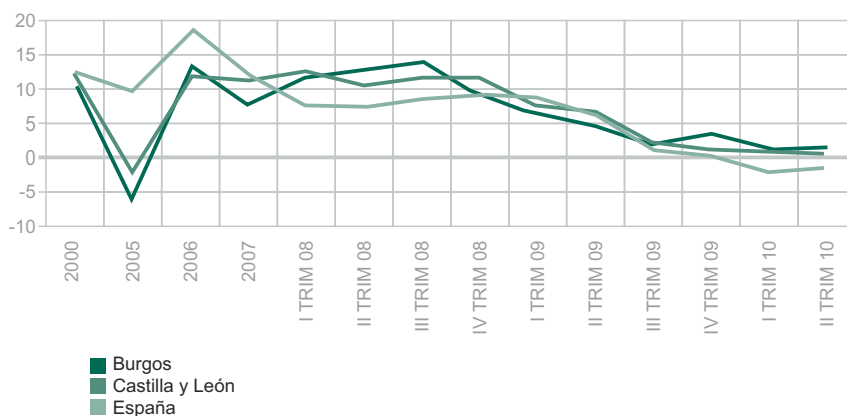
La evolución de los depósitos según la naturaleza jurídica de las entidades ha sido muy dispar en Burgos. La banca ha tendido a tasas de crecimiento sorprendentemente altas, hasta el 17,7% en el 2º trimestre de 2010. Sin embargo, las cooperativas de crédito y las cajas de ahorro han desacelerado progresivamente su crecimiento e incluso han alcanzado tasas negativas en el 2º trimestre, en ambos casos por razones distintas. Las cooperativas partían de una situación cómoda de liquidez y se han mantenido al margen de la fuerte competencia entre entidades por la captación de pasivo. Las cajas de ahorro están inmersas en procesos de reestructuración que merman su capacidad operativa y han tenido que enfrentarse a vencimientos de activos colocados en mercados exteriores que no han refinanciado.

Para resumir, indicar que las magnitudes financieras analizadas (devolución de efectos, depósitos y créditos) siguen manifestando un mejor comportamiento en Burgos, que en Castilla y León y España, indicativas de una mayor fortaleza de sector en la provincia. Por otro lado, se mantienen las circunstancias macroeconómicas en que se desenvuelve la actividad

Depósitos: continúa la desaceleración de las tasas interanuales de incremento de depósitos hasta el 1,2%. En Burgos presentan mejor comportamiento que a nivel autonómico y nacional, que incluso llegan a valores negativos.

⁷ 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.

Gráfico 5.14: Variación (%) interanual del volumen de depósitos.



Fuente: Banco de España, Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

El sector financiero manifiesta un mejor comportamiento en Burgos. Pero la coyuntura económica obliga a una reestructuración que le está afectando más en términos de empleo y dimensión. Sería deseable que en el futuro las entidades resultantes mantengan el mismo nivel de implicación con el tejido económico de Burgos y el mismo nivel de competencia, pues las entidades locales han sido claves en el desarrollo de Burgos y una de las fortalezas de la economía Burgalesa.

financiera: reducción del volumen del negocio bancario, márgenes de intermediación muy limitados, altas tasas de morosidad y tensiones de liquidez, que han forzado una reestructuración del sector en su conjunto y de cada entidad. Dicho proceso está en sus fases iniciales, pero ya está lanzado y está afectando significativamente a Burgos en términos de empleo y oficinas bancarias. Dicho proceso va a tener profundas repercusiones en nuestro sistema financiero y va a afectar de forma singular a Burgos, dado que mantenía tres entidades de carácter local que han sido muy activas en la dinamización de la economía provincial. Creemos que las entidades locales implicadas en procesos de integración, las cajas, han sabido sobreponerse a las presiones políticas. Se mantiene y posiblemente se incremente la diversidad de entidades con interés por la plaza financiera de Burgos, además serán entidades con mayor capacidad operativa. Sería deseable que en el futuro mantengan el mismo nivel de implicación con el tejido económico de Burgos y el mismo nivel de competencia, pues las entidades locales han sido claves en el desarrollo de Burgos y una de las fortalezas de la economía Burgalesa. Se corre el peligro que el interés por la provincia se diluya en la nueva dimensión que han adquirido las entidades. Desde estas líneas alentamos a los dirigentes de las entidades locales a que mantengan su implicación con el tejido económico de Burgos con el mismo empeño que han mantenido su independencia en los procesos de redimensionamiento.

5.7.- PRECIOS Y SALARIOS

Tras el mínimo de julio de 2009, cuando los precios cayeron un 1,3%, la inflación en Burgos inició una remontada que llevó a recuperar valores positivos en noviembre del año pasado.

Los precios bajan una décima en Burgos en el mes de julio pero, la inflación interanual repunta y se sitúa en el 1,9%.

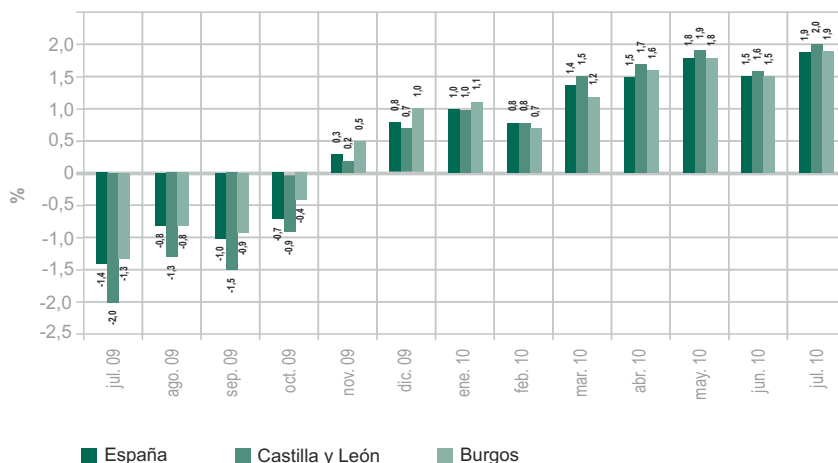
Un análisis del comportamiento de los precios en los siete primeros meses de 2010 permite ver que estos mantuvieron sus tasas positivas. Aunque la inflación se desaceleró en febrero y junio, el IPC de julio, primer mes tras la entrada en vigor del aumento del IVA, registró una subida de cuatro décimas en tasa interanual y avanzó hasta el 1,9%, su nivel más alto desde noviembre de 2008. Sin embargo, en tasa mensual el IPC retrocedió en julio una décima respecto al mes anterior, poniendo fin así a cuatro meses de subidas mensuales consecutivas.

A pesar de la subida del IVA, el inicio de las rebajas de verano y la actual situación de debilidad de la demanda interna parecen haber limitado el impacto del alza impositiva en los precios. Cabe esperar que el efecto del IVA se note más en los próximos meses, aunque la traslación a los precios finales por parte de las empresas de este aumento del impuesto es probable que sea de manera muy gradual para no frenar demasiado el consumo en una

coyuntura tan crítica como la presente. Así pues, hasta final de año, la repercusión del incremento fiscal, junto con la evolución de la cotización del crudo, marcará la trayectoria de la inflación burgalesa.

Queda por ver el impacto de la subida del IVA sobre los precios en los próximos meses.

Gráfico 5.15: Evolución anual del Índice de Precios de Consumo. IPC 2009-2010. Burgos, Castilla y León y España.
(Tasa de variación interanual)



Fuente: INE y elaboración propia.

Por grupos de bienes, y con los datos de julio de 2010, las mayores subidas de precios se han observado en:

- **Bebidas Alcohólicas y Tabaco:** Con una tasa anual del 9,1%, es el grupo que más ha aumentado sus precios en los últimos doce meses. Sin embargo, dicha cifra supone una desaceleración respecto a 2009 en el que la tasa fue del 12,6%, al elevarse los impuestos especiales el año pasado. No obstante, en lo que va de 2010 es el grupo más inflacionista ya que sus precios han crecido un 8,7%.
- **Transporte:** Presenta en julio una tasa anual del 6,3%, frente al descenso (-10,8%) registrado en el mismo mes de 2009. Es, asimismo, el segundo grupo más inflacionista en 2010 ya que acumula una subida de sus precios del 5,9%.

Tabla 5.10: IPC Burgos. Julio 2010. Índice general y de grupos de gasto. (% de variación)

	Mensual	En lo que va de año	Anual
General	-0,1	0,5	1,9
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0,4	-0,5	0,7
Bebidas alcohólicas y tabaco	0,6	8,7	9,1
Vestido y calzado	-8,3	-12,8	-0,4
Vivienda	1,6	3,2	3,5
Menaje	0	-0,5	0,3
Medicina	0	-0,1	-0,3
Transporte	0,5	5,9	6,3
Comunicaciones	0,5	-0,5	-0,5
Ocio y cultura	1,6	1,6	0,4
Enseñanza	0	0,1	2,6
Hoteles, cafés y restaurantes	0,8	1,7	0,7
Otros bienes y servicios	0,1	1,6	2,2

Fuente: INE y elaboración propia.

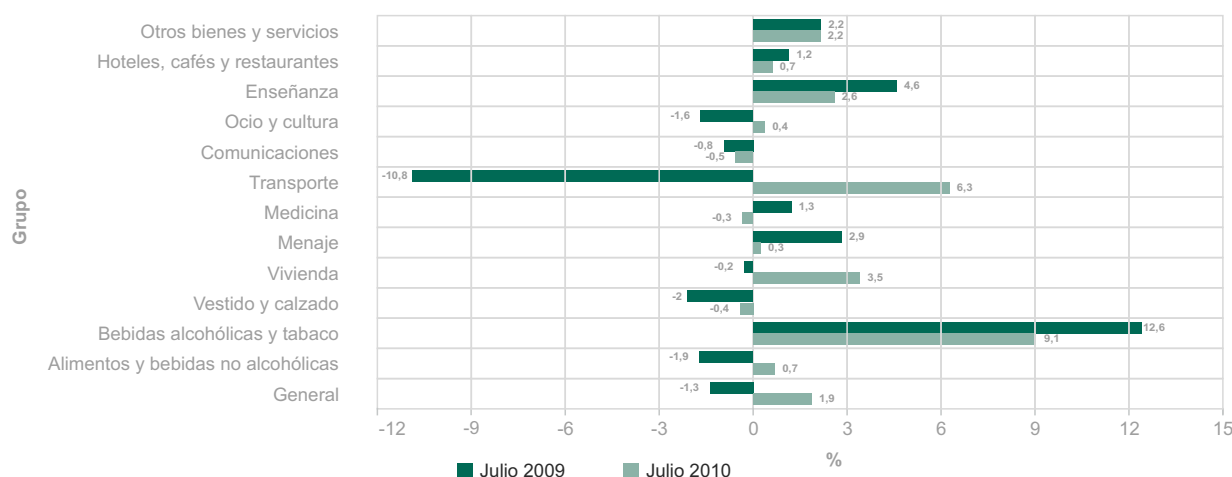
En tasa mensual, destaca el aumento de los precios en ocio-cultura y vivienda (1,6%) y el descenso en vestido-calzado (-8,3%).

- **Vivienda:** Con un aumento de 1,4 puntos respecto a la tasa del mes de junio, llega a julio con un incremento anual del 3,5%. Además, registra la mayor subida intermensual con un 1,6%, reflejo del encarecimiento del gas y la electricidad.

Por el contrario, destaca la inflación interanual negativa en los siguientes grupos:

- **Comunicaciones:** Este grupo presenta todos los meses tasas de variación negativas teniendo en julio una tasa del -0,5%. Pese a ser uno de los grupos menos inflacionista en lo que va de año, en variación mensual se encarece en julio un 0,5%.
- **Vestido y Calzado:** También sitúa su tasa anual en negativo, -0,4%, aunque por encima del -2% de julio de 2009. Además, en tasa mensual representa el descenso más significativo (-8,3%) por las rebajas de verano y es el grupo menos inflacionista en lo que va de 2010 (-12,8%).

Gráfico 5.16: Variación anual del IPC por grupos de gasto en Burgos. Julio 2010



Fuente: INE y elaboración propia.

Los precios aumentan en la provincia de Burgos lo mismo que en el conjunto de España (1,9%).

En cuanto al diferencial de inflación entre Burgos y el conjunto de España, si bien en términos agregados es nulo en el mes de julio (así como también en meses precedentes), ya que en ambos casos los precios han experimentado una subida del 1,9%, el detalle por grupos de gasto permite destacar que:

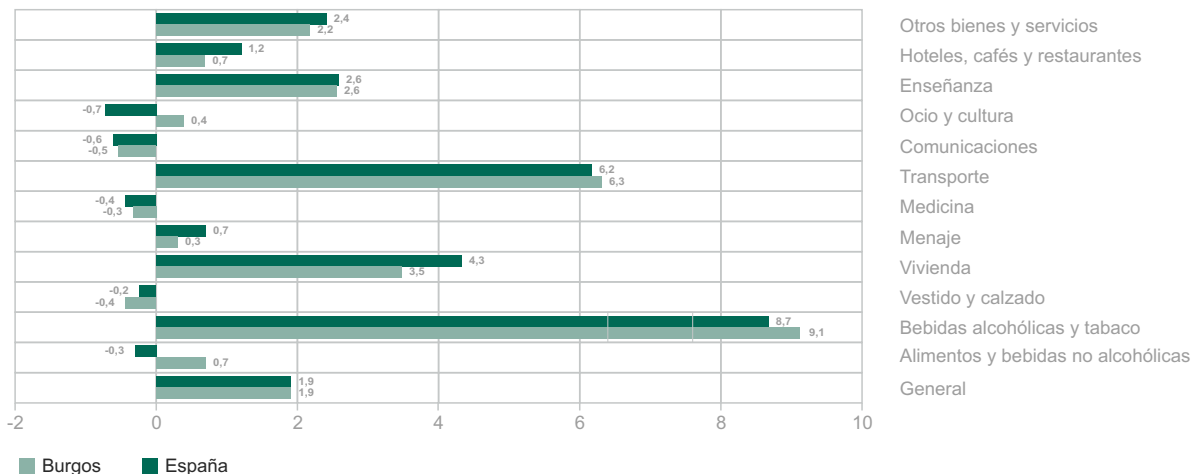
- Ocio-cultura y Alimentos-bebidas no alcohólicas tienen un comportamiento claramente más inflacionista en la provincia con diferencias respecto a España de 1,1 y 1 puntos porcentuales respectivamente.
- Por el contrario, Vivienda y Hoteles ven aumentar menos sus precios en Burgos, situándose ocho y cinco décimas por debajo de la inflación española.

El aumento salarial pactado en los convenios colectivos alcanza en julio de 2010 el 1,31%.

Respecto a la evolución de los salarios, la Estadística de Convenios Colectivos de Trabajo recoge que, con los datos registrados hasta el 31 de julio, el incremento salarial medio pactado en los convenios colectivos con efectos económicos en 2010 se situó en Burgos en el 1,31%, seis décimas por debajo de la inflación registrada en julio y muy por debajo del 3,07%, alcanzado en el mismo periodo del año anterior, lo que muestra una importante moderación del crecimiento de los salarios negociados en este ejercicio.

Por otra parte, los Convenios registrados en los siete primeros meses del año en la provincia de Burgos son 10, que afectan a 775 empresas y 3.893 trabajadores. Estos datos comparados con los del mismo mes de 2009

Gráfico 5.17: Evolución del IPC por grupos de gasto en Burgos y España. Julio 2010. (Tasas interanuales)



Fuente: INE y elaboración propia.

reflejan un significativo retraso en el ritmo de registro de los Convenios Colectivos, puesto que en julio del año pasado se habían recogido 53 convenios que cubrían a más de 47.000 trabajadores.

Según el ámbito funcional, la subida salarial pactada en los Convenios de Empresa, que afectaron a 437 trabajadores, ha sido del 1,08%, inferior, como es habitual, al 1,34% de aumento pactado en los Convenios de otro ámbito.

Tabla 5.11: Convenios, Empresas y Trabajadores afectados. Aumento salarial pactado. (Registrados hasta Julio 2010. Inicios efectos económicos ene-dic de 2010)

España	Castilla y León	Burgos	
1.776	117	10	Total Convenios
486.572	10.848	775	Convenios
3.771.330	56.414	3.893	Empresas
1,29	1,31	1,31	Trabajadores
			Aumento salarial (%)
1.370	77	3	Convenios de Empresa
360.395	6.101	437	Convenios
0,88	1,14	1,08	Trabajadores
			Aumento salarial (%)
406	40	7	Convenios de otro ámbito
3.410.935	50.313	3.456	Convenios
1,33	1,34	1,34	Trabajadores
			Aumento salarial (%)

Fuente: MTIN, Estadística de Convenios Colectivos y elaboración propia

5.8.- MERCADO DE TRABAJO

El mercado de trabajo burgalés ha evolucionado durante los dos primeros trimestres de 2010, en la mayor parte de los indicadores disponibles, en consonancia con lo observado en mercado castellano-leonés.

El número de activos y la tasa de ocupación se han reducido en los dos primeros trimestres de 2010.

Tras destruir empleo durante cinco trimestres consecutivos, la ocupación en el sector servicios crece en el segundo trimestre de 2010.

El número de activos descendió un 5,99% en el primer trimestre de 2010 y un 0,16% en el segundo, respecto al mismo período del año anterior, lo cual ha llevado la cifra absoluta de activos a 187.300 en el segundo trimestre de 2010, nivel inferior al registrado en el mismo trimestre del año anterior (187.600).

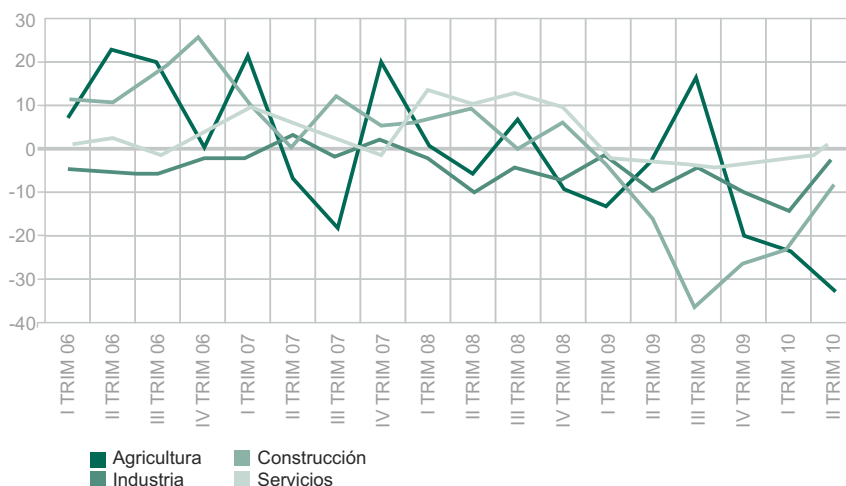
Por su parte, la tasa de actividad provincial, tras retroceder en el primer trimestre de 2010 (59,05%), experimenta un ascenso en el segundo (60,44%), situándose a un nivel superior al alcanzado en el segundo trimestre de 2009 (59,81%). Así, la tasa de actividad burgalesa supera en 5,13 puntos porcentuales la tasa media castellano-leonesa, aumentando la distancia que les separaba un año antes (5,03 puntos porcentuales). Este comportamiento ha venido acompañado de una caída en la ocupación en el primer y segundo trimestre de 2010 (-8,96% y -2,83%, respectivamente), debido al descenso de la ocupación registrado en los sectores de la construcción, agrario e industrial. Así, el total de ocupados en el segundo trimestre de 2010 en Burgos ha sido de 157.700, el 63,5% de los cuales está empleado en el sector servicios, ya que proporciona empleo a 100.100 personas.

A nivel sectorial, la actividad terciaria ha tenido un comportamiento desigual. Si en el primer trimestre de 2010 el sector servicios destruyó puestos de trabajo a un ritmo del 2,5%, respecto del mismo período del año anterior, en el segundo trimestre se registra un ascenso del número de ocupados del 0,7%. Este comportamiento tiene una repercusión notable para la ocupación de la provincia ya que, como hemos comentado, más del 63% de los empleos pertenecen a este sector, que ha venido siendo la principal fuente de creación de puestos de trabajo a nivel provincial.

En lo que respecta a otra fuente de empleo en Burgos en la última década, el sector de la construcción experimenta un fuerte retroceso en el número de ocupados en el primer y segundo trimestre de 2010 (-23% y -7,7%, respectivamente). Así, al comparar la situación en el segundo trimestre de 2009, fecha en que la construcción proporcionaba empleo a 16.800 personas en la provincia, con el segundo trimestre del año 2010 cuando los ocupados eran 15.500 (un 9,8% del total), se constata una pérdida de 1.300 empleos en Burgos.

Otro de los hechos más relevantes de la evolución de la ocupación en la provincia ha sido el descenso notable del número de ocupados de la industria en el primer y segundo trimestre de 2010 (con unas tasas de variación respecto del mismo período del año anterior del -14,7% y -2,4%, respectivamente). Esto supone situarse en niveles de ocupación superior a las 36.000 personas. En total, se han perdido 900 empleos en la industria respecto a los que existían en el segundo trimestre de 2009. Debe tenerse en cuenta que el

Gráfico 5.18: Evolución sectorial del empleo en Burgos. (Tasas de variación interanual)



sector manufacturero representa un 23% del empleo total de la provincia, menos de la mitad del peso del sector servicios.

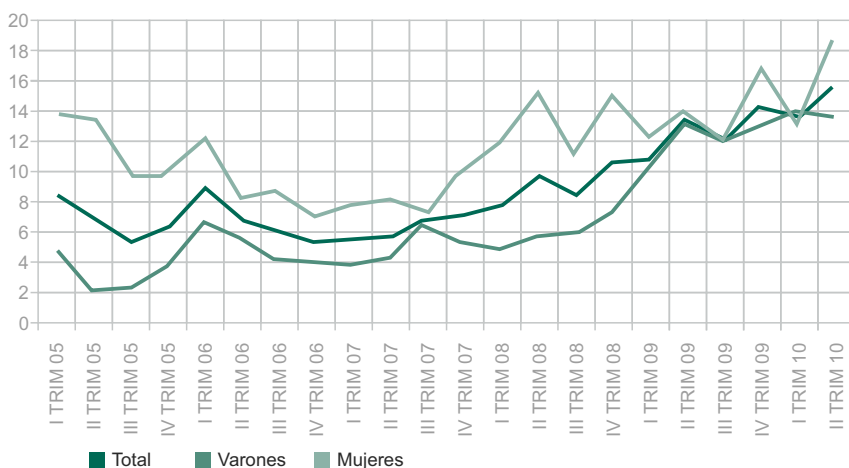
Por último, en la agricultura ha habido una reducción de 3.000 puestos de trabajo respecto a los que contaba al finalizar el segundo trimestre de 2009. Esta pérdida de empleo es consecuencia del marcado descenso de la ocupación en el primer y segundo trimestre de 2010 (-23,5% y -33,3%, respectivamente), en relación con el mismo periodo del año anterior. Así, el número de ocupados se sitúa en 6.000, nivel muy inferior al alcanzado un año antes (9.000). En cualquier caso, la agricultura es el sector con un menor peso en el empleo provincial, con un 3,8% del total.

Esta evolución de la ocupación junto con la reducción de número de activos ha determinado el incremento de los desempleados y de la tasa de paro. Durante el primer y segundo trimestre de 2010 el crecimiento del número de parados fue bastante intenso respecto del mismo periodo del año anterior. Así, los activos descendieron en dichos trimestres un -5,99% y un -0,16%, y la ocupación registró tasas de variación del -8,96% y del -2,83%, respectivamente, lo que llevó a un incremento en el número de parados hasta alcanzar 29.600 personas sin trabajo en el segundo trimestre de 2010 (4.300 más que en el segundo trimestre de 2009). La tasa de paro creció desde el 13,5% del segundo trimestre de 2009 hasta el 15,8% del segundo trimestre de 2010. Han resultado perjudicados tanto el colectivo femenino, cuya tasa de paro pasó del 13,9% del segundo trimestre de 2009 al 18,8% del mismo periodo de 2010, como el colectivo masculino, cuya tasa de paro pasó del 13,1% del segundo trimestre de 2009 al 13,5% del segundo trimestre de 2010. Las tasas de variación de los parados en el primer y segundo trimestre de 2010 respecto del mismo periodo del año anterior fueron del 18,5% y 17%, respectivamente. Mientras que en los hombres se han observado un notable incremento en el primer trimestre de 2010 (33,3%) y una tasa de variación nula en el segundo trimestre, en las mujeres se ha registrado un ascenso en los dos trimestres, de gran magnitud en el segundo (2% y 40%, respectivamente).

Se observa una destrucción de empleo en la agricultura, construcción e industria en los dos primeros trimestres de 2010, muy intensa en el primer caso.

La tasa de paro ha crecido de forma notable.

Gráfico 5.19: Tasa de paro (EPA). Burgos



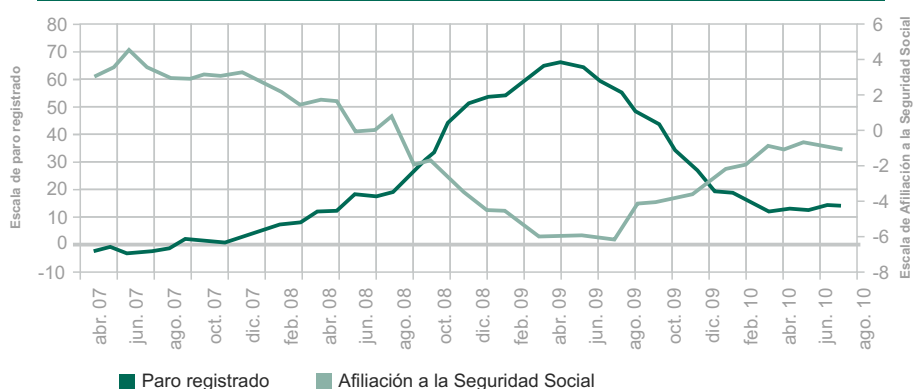
Fuente: Instituto Nacional de Empleo, INE y elaboración propia.

En lo que respecta al registro de la Seguridad Social, la afiliación entre julio de 2009 y julio de 2010 ha descendido un 0,38%. Así, si julio de 2009 finalizó con 150.607 afiliados a la Seguridad Social en la provincia, en el mes de julio de 2010 se alcanza una cifra de 150.039 personas. Agosto fue el mes con el retroceso más elevado, con un -6,21% interanual, registrándose tasas de variación interanual negativas desde septiembre de 2008. En el último año la tasa de variación intermensual ha sido positiva en siete meses. Si se analizan los datos de afiliación con media mensual se aprecia que la tasa de variación interanual correspondiente a agosto de 2010 es del -1,01%.

El número de afiliados a la Seguridad Social se ha reducido.

El paro registrado, por otra parte, pasó de 20.981 personas en agosto de 2009 a 24.001 personas en agosto de 2010. En los meses de abril, mayo, junio y julio se aprecia un descenso, tras ocho meses consecutivos de intensas subidas (entre agosto de 2009 y marzo de 2010). Todas estas fluctuaciones sitúan en el mes de agosto de 2009 la cifra más baja de parados (20.981), mientras que la cifra más alta fue en marzo de 2010 con 26.705 personas. Por su parte, la tasa de variación del paro registrado en agosto de 2010 respecto del mismo período del año anterior es del 14,39%. Tanto en hombres como en mujeres se ha detectado un intenso crecimiento, alcanzándose tasas de variación interanual del 13,4% y del 15,36%, respectivamente, en agosto de 2010.

Gráfico 5.20: Paro registrado y Afiliación a la Seguridad Social.
Tasa de variación interanual



Fuente: Instituto Nacional de Empleo, INE y elaboración propia.

5.9.- SECTOR EXTERIOR

En el primer semestre de 2010 caen las importaciones (-3,53%) pero aumentan las exportaciones (5,58%).

En el primer semestre de 2010 el valor de las exportaciones de la provincia de Burgos se situó en 1.206,11 millones de euros, lo que supone un aumento del 5,58% respecto al año 2009. Sin embargo, este crecimiento interanual es significativamente inferior tanto al de la comunidad autónoma (20,99%) como al del conjunto de España (16,30%).

Por su parte, las compras al exterior de la provincia de Burgos en este período alcanzan un valor de 917,91 millones de euros, lo que significa un descenso del 3,53% respecto al mismo período del año anterior. Por el contrario, la primera mitad de 2010 se cierra en Castilla-León y en España con un aumento interanual de las importaciones de un 19,25% y 14,47% respectivamente.

Este comportamiento dispar de exportaciones e importaciones burgalesas en los seis primeros meses de 2010, puede ser reflejo del diferente comportamiento de la demanda exterior y la demanda interior: la recuperación económica de algunos de los principales socios comerciales burgaleses, como Francia y Alemania, estarían impulsando las exportaciones provinciales.

Tabla 5.12: Comercio Exterior de Burgos. 1er Semestr

	Exportaciones ¹	Importaciones ¹	Saldo comercial ¹	Tasa de Cobertura (%)
2009	1.142.422,76	951.542,90	190.879,86	120,06
2010	1.206.144,80	917.912,72	288.202,08	131,40
Variación interanual (%)	5,58	-3,53	50,99	-

(1) Miles de euros

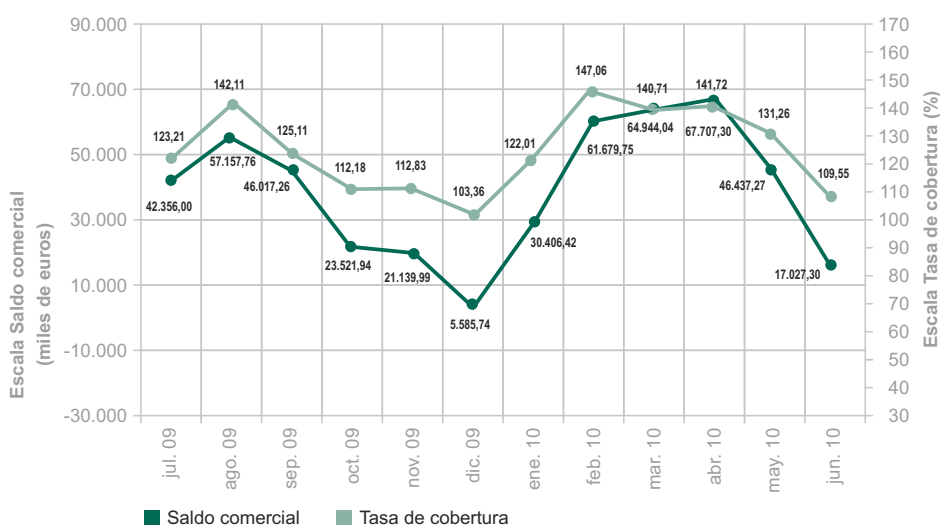
Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y elaboración propia.

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 5.20. En los primeros meses de 2010 el sector exterior mantiene el superávit en su balanza comercial, destacando la tasa de cobertura del 147% alcanzada en febrero.

En el acumulado del primer semestre del año 2010, se produjo un superávit comercial de 288,2 millones de euros. La tasa de cobertura se situó en 131,40%, superior a la de Castilla y León (116,60%) y a la de España (77,38%).

La tasa de cobertura supera la de 2009 y la del conjunto nacional.

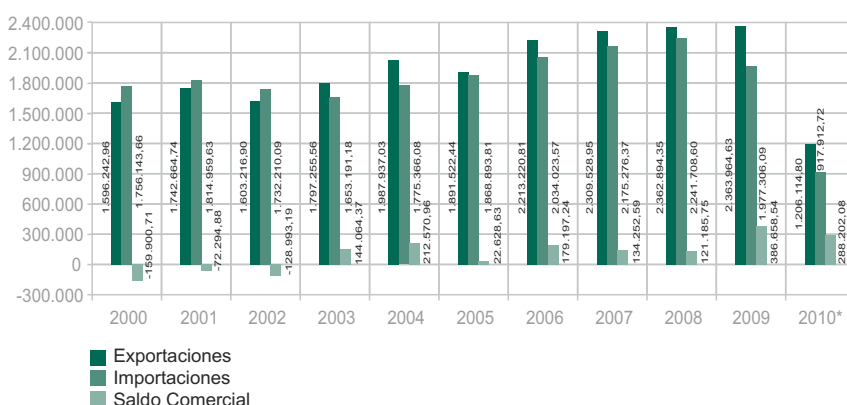
Gráfico 5.21: Saldo comercial y tasa de cobertura. 2009-2010.
Provincia de Burgos



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

En el gráfico 5.21, podemos ver como desde el año 2003 el saldo comercial de la provincia de Burgos es positivo. Como se aprecia, ya en 2009 las exportaciones aumentaron respecto al año anterior mientras que las importaciones descendieron, muestra del desigual comportamiento de la demanda externa e interna comentado anteriormente.

Gráfico 5.22: Evolución de las Exportaciones, Importaciones y del Saldo Comercial. Provincia de Burgos. (Miles de Euros)



(* Enero-octubre)

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

Por sectores, el 58,78% del total de las exportaciones en el primer semestre de 2010 correspondieron a **Semimanufacturas** (708,9 millones €) que respecto a las de 2009, aumentaron un 1,04%. Le siguen en importancia de peso las exportaciones de **Alimentos** (10,56%) y **Otras mercancías** (8,28%).

Tabla 5.13: Comercio Exterior de Burgos. Desglose por sectores económicos. 1^{er} semestre 2010

	Exportaciones		Importaciones	
	(%) Total	(%) Var. Interanual	(%) Total	(%) Var. Interanual
Alimentos	10,56	33,75	16,25	-0,67
Productos Energéticos	0,28	-41,28	0,28	-35,28
Materias Primas	1,44	26,39	2,74	48,33
Semimanufacturas	58,78	1,04	55,18	-8,95
Bienes De Equipo	8,09	11,09	14,41	-7,86
Sector Automóvil	7,18	22,29	2,45	12,80
Bienes De Consumo Duradero	1,34	71,12	0,73	18,78
Manufacturas De Consumo	4,05	36,99	7,14	23,93
Otras Mercancías	8,28	-18,37	0,83	249,36
TOTAL	100,00	5,58	100,00	-3,53

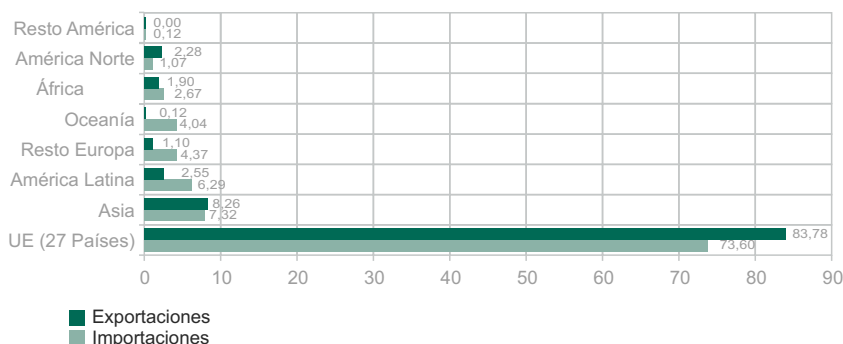
Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y elaboración propia.

En cuanto a las importaciones, el principal sector es el de **Semimanufacturas** (55,18% del total) con una disminución respecto del 2009 de un 8,95%. Le siguen en importancia las importaciones de **Alimentos** (16,25%) y **Bienes de equipo** (14,41%).

El principal destino de las exportaciones de Burgos es la **Unión Europea**, a la que durante el primer semestre de 2010 se destinaron el 73,60% del total de las mercancías (887,7 millones €) y de la que procedieron el 83,78% de las importaciones (769,0 millones €). Respecto del 2009 las exportaciones a esta área aumentaron un 6,49% y las importaciones descendieron un 8,17%.

A la UE le siguen en importancia de peso, tanto en exportaciones como en importaciones, las que tienen como destino y origen **Asia** (7,82% y 8,26% respectivamente) y **América Latina** (6,29% y 2,55%).

Gráfico 5.23: Comercio exterior de Burgos por áreas geográficas. 1^{er} semestre 2010, (% del total)



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

5.10.- EVOLUCIÓN DEL SECTOR SERVICIOS EN BURGOS

Una de las novedades del anterior boletín de Coyuntura Económica de la Provincia de Burgos fue la incorporación del estudio del sector servicios en Burgos. En dicho boletín se realizó un estudio pormenorizado del sector y su encuadre en el marco regional y nacional, con datos estáticos de comienzos de 2010. Partiendo de esa foto fija del sector, en este boletín incorporamos el estudio de la evolución del mismo, ciñéndonos a la provincia de Burgos, aunque sin perder la referencia regional y nacional. El estudio lo realizamos desglosando el sector de acuerdo con la Clasificación Nacional de Actividades Económicas en su versión de 2009 desglosada a un dígito.

Los análisis aquí reflejados los hacemos en función de la evolución del empleo en el sector servicios, medido por el número de afiliados a los distintos sistemas de protección social⁸. 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 el sector, dado que suele afectar en mayor medida al resto de los sectores de actividad económica. Para analizar la evolución del conjunto del sector servicios podemos 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.- La menor afección de la crisis al empleo en el sector servicios que incluso ha generado empleo en el último año, frente a los sectores de la construcción, la industrial y el agrario. Por tanto, sigue aumentando el peso específico del sector servicios en el conjunto de la economía.

2.- La evolución del sector servicios ha sido más positiva en Burgos que a nivel regional y nacional. Los cotizantes a los sistemas de prevención se han incrementado en el último año en Burgos hasta un 2,3%, si bien es posible que muchos de estos empleos sean de jornada reducida.

3.- En el sector servicios se incrementan los cotizantes por cuenta ajena, mientras el empleo autónomo se mantiene constante en Burgos y disminuye en Castilla y León y España. El crecimiento del empleo en el sector servicios viene mayoritariamente de trabajadores por cuenta ajena, lo cual implica que la actual coyuntura económica está afectando en mayor medida a los trabajadores autónomos y empresas familiares y que está induciendo un redimensionamiento de las empresas del sector servicios. Aspecto que valoramos negativamente, pues consideramos que con los autónomos el sector pierde iniciativa, flexibilidad, creatividad, diversidad y capacidad de desarrollo en el medio y largo plazo.

4.- Existe una evolución muy dispar de los distintos subsectores que integran el sector servicios. Han presentado un mejor comportamiento la sanidad y servicios sociales, las actividades administrativas y servicios auxiliares, la hostelería, la información y comunicación, la educación y las actividades profesionales, científicas y técnicas que están sorteando con relativo éxito la coyuntura económica, frente a las actividades inmobiliarias, las financieras y de seguros, el transporte y las englobadas en otros servicios, que aún están digiriendo la crisis económica. 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.

⁸ 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.

El sector servicios:

1. Menos afectado por la crisis, ha generado empleo en el último año.

2. Mejor evolución del empleo en el sector servicios en Burgos que en Castilla y León y España.

3. Incremento de empleo por cuenta ajena frente al empleo autónomo.

4. Evolución dispar de los distintos subsectores que integran el sector servicios. Han presentado un mejor comportamiento la sanidad y los servicios sociales, las actividades administrativas y servicios auxiliares, la hostelería, la información y comunicación, la educación y las actividades profesionales, científicas y técnicas.

Se comentan los sectores económicos agrupados en servicios según el peso que cada uno de ellos tiene en la economía burgalesa.

Tabla 5.14: Afiliados a los distintos regímenes de protección social en Burgos a 31/07/2010 y porcentaje de variación en el último año

	Afiliados	Variación %		
		Burgos	Castilla y León	España
A. Agricultura y ganadería	8.591	-2,71	-2,38	-1,02
B-E. Industrias	33.050	-2,73	-1,97	-3,47
C. Construcción	14.999	-8,60	-10,59	-12,07
G-U. Servicios	102.533	2,08	1,19	1,21
G. Comercio y Reparación de Vehículos	22.426	1,15	-0,08	-0,49
H. Transportes y Almacenamiento	7.194	-1,17	-1,72	-1,47
I. Hostelería	10.414	4,11	2,48	2,82
J. Información y Comunicación	1.157	1,40	5,23	2,17
K. Actividades Financieras y Seguros	3.261	-1,54	-0,59	-1,48
L. Actividades Inmobiliarias	419	-3,23	-0,66	1,04
M. Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas	5.247	0,90	1,46	0,59
N. Actividades Administrativas y Servicios Auxiliares	9.062	8,85	2,62	0,44
O. Administración Pública, Defensa y Seguridad Social	12.147	-0,40	-0,97	1,17
P. Educación	8.422	-0,18	0,71	1,75
Q. Actividades Sanitarias y Servicios Sociales	15.137	5,93	6,57	6,64
R. Actividades Artísticas, Recreativas y Entretenimiento	1.520	-1,23	0,22	2,59
S. Otros Servicios	4.045	-0,59	-0,91	-1,46
T. Hogares y Empleo Doméstico	2.082	1,26	-1,63	2,54
TOTAL	159.173	-0,31	-0,74	-0,77

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Seguridad Social, MUFACE, MUJEGU e ISFAS.

Comercio y reparación de vehículos

Comercio: En Burgos se incrementa el número de cotizantes frente a la disminución a nivel regional y estatal. Disminuye el porcentaje de autónomos.

Ha mantenido una evolución positiva en Burgos, incrementando su porcentaje de cotizantes en 1,15%, frente a la disminución a nivel regional (-0,08%) y nacional (-0,49%). Incremento que es debido exclusivamente al incremento de cotizantes por cuenta ajena (1,3%), mientras que han disminuido los cotizantes por cuenta propia.

Por una parte, sigue la reestructuración del sector que está desplazando al pequeño comercio autónomo y familiar por las cadenas de distribución con trabajadores asalariados. No obstante, sigue siendo un sector con mayor número de trabajadores autónomos (28,2%).

Por otra parte, se incrementa el peso del sector en Burgos, aproximándose cada vez más al peso del sector a nivel nacional. La apertura del Museo de la Evolución Humana este verano ha contribuido al desarrollo de la actividad comercial con el incremento de la actividad turística.

Sanidad y servicios sociales

Sanidad: Es el sector que ha experimentado un mejor comportamiento durante el último año, con un incremento de cotizantes sobre el 6% de forma bastante homogénea en Burgos, Castilla y León y España.

Es el sector que ha experimentado un mejor comportamiento durante el último año, con un incremento de cotizantes sobre el 6% de forma bastante homogénea en Burgos, Castilla y León y España. El crecimiento es ligeramente menor en Burgos y 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. También sigue en marcha el desarrollo de la ley de

dependencia que necesita de recursos humanos para atender a estos colectivos necesitados. 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.

Si medimos el peso del sector privado por el porcentaje de autónomos, apenas son el 3,4% del conjunto de profesionales sanitarios en Burgos, aunque la importancia económica del sector privado es mayor por la contratación por cuenta ajena de estos autónomos y por la cohabitación de los profesionales en ambos sistemas público y privado. El crecimiento de profesionales autónomos ha sido más moderado: 1,6%, en línea con la evolución regional e inferior al incremento del 2,5% nacional.

Administración Pública

Se incluyen las actividades generales de la administración pública, la defensa, la justicia,.... Ha tenido una reducción en Burgos del -0,4%, acorde con la coyuntura económica, la contención del gasto y el saneamiento de las cuentas públicas. A nivel de la Comunidad, ha descendido de forma notable, en un porcentaje próximo al 1%. Sin embargo, para el conjunto de España se incrementan los trabajadores de la administración pública en 1,17%.

A pesar de los clichés, la administración pública en Burgos tiene un peso similar al conjunto nacional y muy inferior al conjunto regional. La evolución del último año implica que se tiende al reequilibrio a nivel regional y que la dotación de la administración pública en Burgos en relación al conjunto nacional disminuye, eso que variables territoriales y poblacionales exigirían una mayor dotación.

Hostelería

Acontecía estos meses un hecho de relevancia muy significativa para la ciudad de Burgos, al que se le atribuye una gran capacidad tractora sobre importantes sectores de la economía local y muy especialmente sobre la hostelería: la apertura del Museo de la Evolución Humana. Es muy pronto para hacer un balance económico de su repercusión, pues apenas sí 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 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 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 y para su sector turístico, con significativas repercusiones en otros sectores como el comercio y otros servicios.

Este nuevo hito sí lo ha percibido la hostelería que ha crecido en Burgos en el último año, empleando a un 4,14% más de trabajadores; significativamente por encima del crecimiento regional (2,5%) y nacional (2,8%). De nuevo destacar que el crecimiento también viene en su mayor parte de la mano del empleo por cuenta ajena (5,9%), perdiendo peso en el sector los trabajadores autónomos al crecer tan sólo un (0,4%).

Educación

Es otro de los sectores de gran dependencia del sector público. Ha disminuido el número de cotizantes en -0,18% que contrasta con la evolución regional (0,8%) y nacional (1,7%). El crecimiento de sector educativo siempre es positivo, pues es la base del desarrollo de nuestra sociedad.

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 8,85% en el último año, lo que supone 737 trabajadores. Crecimiento que está por encima del porcentaje regional del 2,6% y nacional del 0,4%. Por otra parte, todos estos nuevos cotizantes son consecuencia de la contratación por cuenta ajena, pues el sector ha perdido autónomos.

Administración Pública: Ha disminuido en Burgos en -0,4%, acorde con la necesaria contención del gasto público. La administración pública en Burgos tiene un peso similar al conjunto nacional y muy inferior al conjunto regional.

Hostelería: La apertura del Museo de la Evolución Humana ha impulsado el sector, que ha crecido en Burgos en el último año, empleando a un 4,14% más de trabajadores; significativamente por encima del crecimiento regional (2,5%) y nacional (2,8%).

Servicios a empresas: Con crecimiento en Burgos del 8,85%, es indicativo de un cambio en la coyuntura productiva de determinadas empresas que, tras ajustar las plantillas en los momentos más duros de la recesión, inician una contratación vía empresas de prestación de servicios.

Estos datos nos parecen muy significativos y esperanzadores para la economía local, con un fuerte sector industrial muy afectado por la recesión económica. La evolución del empleo en servicios a empresas es indicador de un cambio en la coyuntura productiva de determinadas empresas que, tras ajustar las plantillas en los momentos más duros de la recesión, inician una contratación vía empresas de prestación de servicios, hasta que se consolide su demanda y la producción se fortalezca.

Transporte y almacenamiento

Transporte y almacenamiento: *EL Plan Estratégico para el Impulso de Transporte Ferroviario de Mercancías en España no prevé infraestructuras nodales en Burgos y define la línea Burgos-Aranda-Madrid como Red Complementaria. Burgos debe ser reivindicativo para que la provincia y sus núcleos más importantes, cuenten con infraestructuras adecuadas que mantengan su situación geoestratégica que favorezca la implantación de nuevas actividades y el desarrollo económico.*

Ya en boletines anteriores se ha destacado la importancia de la situación geográfica de Burgos y el papel que ha tenido en su desarrollo económico. Esta situación geoestratégica acompañada de unas comunicaciones y transportes adecuados han sido fundamentales para alcanzar el actual estado de desarrollo de sus principales núcleos de población. Sin embargo, los últimos desarrollos de nuevas infraestructuras, la mejora de las existentes, la planificación de nuevas, así como los planes para el fomento del transporte terrestre están descentrando a Burgos y haciendo que pierda esa ventaja competitiva.

El recién publicado Plan Estratégico para el Impulso de Transporte Ferroviario de Mercancías en España es un elemento más que añadir a este continuo proceso de deterioro de su ubicación geoestratégica. El plan contempla la creación de infraestructuras nodales que concibe como centros logísticos con capacidad de generación de valor añadido al transporte y, por tanto, de impulso de la actividad económica. Tras reconocer la importancia de los flujos de mercancías entre el País Vasco y Madrid y entre Vizcaya y Burgos, no se prevé la creación de este tipo de infraestructuras en Burgos; siendo esta ciudad un centro logístico de referencia para las mercancías que se mueven entre el centro y el norte de España y disponiendo ya de un centro de transportes y logístico, el Centro de Transportes Aduana de Burgos, y un puerto seco cuya potencialidad no se ha impulsado suficientemente en todas sus posibilidades.

En dicho plan se define la línea Burgos-Aranda-Madrid como Red Complementaria, distinta a las autopistas ferroviarias que se plantean para la Red Básica. La potenciación de esta red es muy importante, no sólo para Aranda, sino para Burgos capital. Mantener costes de transporte competitivos con el importante mercado de consumo de Madrid puede ser un factor clave para el mantenimiento y establecimiento de actividades económicas en nuestra ciudad y provincia. Potenciar esta línea ferroviaria debe ser una prioridad de la provincia y de la ciudad de Burgos.

Instituciones, empresas, autoridades y ciudadanos debemos ser muy reivindicativos para que la provincia y sus núcleos más importantes cuenten con estas infraestructuras, pues ayudarán a la implantación de nuevas actividades y al desarrollo económico de Burgos.

En relación a los datos que reflejan la evolución en el último año en el sector de transportes y almacenamiento, señalar que ha perdido empleo, -1,17%, consecuencia lógica de la actual coyuntura económica, pues la actividad del transporte está directamente vinculada a la actividad general. De nuevo la pérdida de empleo afecta a los trabajadores autónomos. La pérdida de empleo en Burgos ha sido inferior a la evolución del sector en Castilla y León (-1,7%) y que en España (-1,5%).

Actividades profesionales, científicas y técnicas

Actividades, profesionales, científicas y técnicas: *Durante el último año se ha incrementado el número de cotizantes adscritos a actividades profesionales, 0,9%, además mayoritariamente como autónomos.*

Durante el último año se ha incrementado el número de cotizantes adscritos a actividades profesionales, 0,9%, además mayoritariamente como autónomos. En línea con la evolución en la comunidad (1,5%) y el conjunto del estado (0,6%), aunque con magnitudes porcentuales distintas.

La explicación de esta evolución puede estar tanto en el intento de búsqueda de salidas profesionales por parte de titulados que ven pocas expectativas laborales en la actual coyuntura, como en el incremento de servicios a empresas y a la actividad económica en general en un proceso de recesión.

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.

Otro de los subsectores que ha tenido un comportamiento negativo en el último año, -0,59%, posiblemente por el peso que los servicios personales (peluquería, gimnasio,..) tienen en el mismo. No obstante, de nuevo su comportamiento en Burgos no ha sido tan malo como en la comunidad (-0,9%) y en el estado (-1,5%).

Actividades financieras y de seguros

La actividad financiera estuvo en el origen de la actual crisis financiera y como consecuencia de ella está sufriendo una profunda reestructuración que afecta a su dimensión, se cierran oficinas y se ajustan plantillas. En Burgos han disminuido los trabajadores en un -1,54% en el último año y tras los procesos de redimensionamiento es previsible que se aceleren dichos ajustes. En este caso la pérdida de empleo es de empleo por cuenta ajena, más ligado al negocio bancario. Los trabajadores autónomos se incrementan muy ligeramente; trabajadores que están más ligados al sector del seguro y al asesoramiento y/o intermediación financiera.

Burgos está sufriendo la pérdida de empleo en el sector bancario en un porcentaje ligeramente superior a la media nacional (-1,48%) y muy superior a la media regional (-0,57%). Es previsible que Burgos sufra más los ajustes por ser una provincia altamente bancarizada, con un alto ratio de oficinas por habitante y porque las entidades locales están inmersas en procesos de redimensionamiento participando en fusiones frías o SIP.

Hogares y personal doméstico

La crisis y el incremento del paro pudieran hacer pensar que afecta negativamente al empleo doméstico. Durante el último año no ha sido así en Burgos, dado que se ha incrementado en un 1,26%. Al comparar esta evolución con el conjunto regional y nacional encontramos cifras muy dispares, en Castilla y León se redujo (-1,6%) mientras en España se incrementó más (2,5%).

Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento

Este sector con un porcentaje importante de autónomos y 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 2,6% y en mucha menor medida en Castilla y León con un incremento del 0,2%. Sin embargo, sorprende la evolución en Burgos donde ha disminuido en un -1,23%. En cualquier caso, dado el peso de sector, supone una disminución de 18 personas. Disminución consecuencia de la reducción del empleo por cuenta ajena (-35 personas), mientras que sí ha aumentado el empleo por cuenta propia (+17).

Información y comunicación

En este sector, además de las actividades tradicionales de información y comunicación, se engloban las TIC (tecnologías de información y 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 1,40%, pero es muy inferior a los crecimientos a nivel regional, 5,2%, y nacional, 2,2%. Por tanto, sigue incrementándose el diferencial de Burgos en el sector de la información y comunicación. Situación que es preocupante, pues es un sector con expectativas de crecimiento y que puede ayudar al impulso de otros sectores de la economía local. Se debe promocionar e incentivar y los retrasos en la puesta en funcionamiento del parque tecnológico no contribuyen a su desarrollo.

Información y comunicación:
Sigue incrementándose el diferencial de Burgos en el sector de la información y comunicación. Situación que es preocupante, pues es un sector con expectativas de crecimiento y que puede ayudar al impulso de otros sectores de la economía local. Se debe promocionar e incentivar y los retrasos en la puesta en funcionamiento del parque tecnológico no contribuyen a su desarrollo.

Servicios Inmobiliarios

El sector inmobiliario está purgando los excesos de los años de bonanza y es el sector más afectado por la coyuntura presente. Los servicios inmobiliarios no son ajenos a dicha situación y han disminuido su ocupación en el último año en Burgos un -3,23%. Sin embargo, a nivel regional el descenso es de apenas un -0,7 y a nivel nacional incluso se ha incrementado en el último año un 1%. La explicación solamente puede deberse a que en dichos ámbitos, más afectados por la crisis inmobiliaria, los ajustes se han realizado con mayor rapidez, con mayor intensidad y antes que en Burgos.

5.11.- RADIOGRAFÍA COMPARATIVA Y CONCLUSIONES

Al igual que en boletines anteriores, la radiografía comparativa de la economía burgalesa frente a sus homólogas castellano-leonesa y española constituye el broche de este nuevo número. 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 de los principales indicadores de coyuntura, a nivel provincial, regional y nacional, a lo largo del primer semestre de 2010. En esta sección final se han seleccionado aquellos indicadores que permiten, de manera clara e ilustrativa, “retratar” en el mismo plano a la provincia de Burgos, a Castilla y León y a España, reflejando sus similitudes y sus diferencias en lo que al gradual retorno a la senda de crecimiento económico se refiere.

Nuestra provincia no es ajena a la actual situación económica general caracterizada por las importantes reformas llevadas a cabo en los últimos meses desde el gobierno central. Reformas estructurales que tienen por objeto sentar las bases para el restablecimiento de la confianza y mejorar las perspectivas de crecimiento a medio y a largo plazo. La prioridad del control del déficit público, para hacer frente a la crisis de confianza de la deuda soberana, se ha concretado en un importante recorte en la inversión en infraestructuras, afectando notablemente a la obra civil. Pero además, se ha aprobado una reforma laboral y se ha emprendido la reestructuración del sistema financiero, cuyas consecuencias tardarán en concretarse y serán analizadas en posteriores boletines.

Creación de sociedades mercantiles (Variación interanual en %)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010					
										Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.
Burgos	-6,5	-10,9	26,6	3,3	9,7	5,1	-5,9	-23,6	-24,4	-8,8	8,3	92,3	0,0	-8,3	37,1
Castilla y León	-6,3	2,2	8,6	4,9	3,7	18,5	3,8	-33,0	-21,4	-10,9	13,0	10,3	2,0	27,8	3,9
España	-4,2	3,7	7,9	5,8	6,1	7,2	-4,7	-27,8	-24,5	-3,6	-2,2	3,8	14,6	13,9	4,3

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					
										Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.
Burgos	25,0	15,7	4,9	23,5	-25,7	19,2	66,6	-28,4	-20,7	85,7	5,6	9,1	-58,3	75,0	0,0
Castilla y León	32,1	15,7	3,4	38,6	-27,7	27,7	40,3	-10,6	18,9	84,0	107,7	30,0	-16,9	-23,1	-22,2
España	2,3	11,7	3,0	26,7	-19,3	13,6	61,4	-9,9	7,2	5,7	7,1	2,7	15,3	33,7	4,7

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						
									Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	
1,4	-7,5	9,2	7,9	-2,1	-5,1	-0,3	-28,2	5,5	33,1	54,9	33,8	34,3	10,3	-41,7	Burgos
2,4	-10,2	7,1	11,0	0,7	-2,1	-0,2	-28,9	3,7	29,9	52,9	29,0	37,6	11,6	-47,7	Castilla y León
-9,0	-6,0	6,0	10,8	1,4	-1,0	-1,6	-27,5	-18,1	47,0	64,3	40,7	44,5	24,7	-24,3	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						
									Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	
4,7	2,1	1,7	3,5	5,3	5,9	2,8	-6,5	-19,7	-14,1	-12,1	-12,5	-10,6	-9,2	-8,1	Burgos
3,9	1,6	2,5	6,2	5,2	4,8	3,8	-6,8	-20,1	-13,0	-8,8	-8,8	-6,9	-5,3	-4,2	Castilla y León
3,4	1,3	2,6	7,0	6,4	6,2	2,4	-8,3	-24,8	-19,9	-12,9	-12,9	-10,1	-7,4	-5,3	España

Fuente: Caja España y elaboración propia.

Indicador de confianza del consumidor

2007		2008		2009				2010		
I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	
89,2	52,3	53,5	51,4	54,1	70,6	72,0	69,9	74,0	63,0	Castilla y León
76,4	35,1	36,2	33,7	33,6	43,6	46,4	44,1	45,7	41,0	Indicador de situación actual
102,0	69,6	70,8	69,1	74,7	97,5	97,6	95,7	102,2	85,0	Indicador de expectativas
89,9	57,3	49,1	49,3	50,8	64,0	75,3	73,1	74,2	69,7	España
84,4	43,6	33,4	29,1	27,9	35,0	48,5	44,5	45,1	44,4	Indicador de situación actual
95,3	71	64,8	69,4	73,8	93,0	102,1	101,6	103,2	95,0	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		
2006	2007	2008	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	
6,7	6,3	10,5	10,8	13,5	12,1	14,5	13,6	15,8	Burgos
8,1	7,2	11,2	13,8	14,1	13,0	14,1	15,86	16,32	Castilla y León
8,5	8,3	13,9	17,4	17,9	17,9	18,8	20,05	20,09	España

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)

	2009									2010				
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN
Burgos	2,62	2,22	1,96	1,81	1,78	2,17	4,55	5,45	3,11	3,49	2,85	3,09	3,59	2,78
Castilla y León	3,36	3,02	2,32	2,14	2,10	2,71	5,18	6,09	3,08	3,22	3,39	3,25	3,45	3,06
España	3,30	2,83	2,52	2,46	2,41	2,80	5,43	5,33	3,81	3,39	3,49	3,97	3,36	3,30

Fuente: INE y elaboración propia.

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

	2008				2009				2010					
	2000	2005	2006	2007	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR				
Burgos	10,63	-6,42	13,66	7,63	11,84	12,45	13,89	9,15	6,64	4,73	2,10	3,40	1,19	1,58
Castilla y León	12,13	-2,02	12,22	11,47	12,70	10,31	12,08	11,65	7,64	6,59	2,24	1,18	1,21	0,62
España	12,70	9,65	18,55	12,27	7,52	7,54	8,71	9,10	8,44	6,33	1,37	0,11	-2,07	-1,42

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

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

	2008				2009				2010					
	2000	2005	2006	2007	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR				
Burgos	18,49	22,16	19,61	13,75	10,56	11,98	9,51	7,07	5,75	0,29	0,47	0,25	1,19	1,43
Castilla y León	17,68	23,82	20,99	14,07	11,56	10,32	8,80	8,00	4,35	0,47	-1,15	-2,17	-0,54	0,93
España	16,48	26,83	25,18	16,68	14,36	10,94	8,36	6,48	4,30	2,36	1,04	-0,27	-0,40	0,58

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

Exportaciones e Importaciones. Enero-Junio 2010

	Exportaciones (miles de euros)	Exportaciones Variación interanual (%)	Importaciones (miles de euros)	Exportaciones Variación interanual (%)	Saldo Comercial (miles de euros)	Exportaciones Variación interanual (%)
Burgos	1.206.114,80	5,6	917.912,72	-3,53	288.202,08	51,0
Castilla y León	5.256.721,86	21,0	4.508.426,52	19,25	748.295,34	32,7
España	89.770.446,3	16,3	116.014.616,48	14,47	-26.244.170,18	8,6

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

Podemos seguir diciendo que nuestra provincia se está enfrentando a la actual coyuntura económica con “mejores armas”, esto es, su deterioro económico sigue siendo menor que el producido a nivel regional y nacional. Esta realidad queda reflejada en el mejor comportamiento, en general y en términos comparativos, de los principales indicadores analizados y cuyas tablas asociadas están recogidas en esta sección.

No obstante, consideramos que son varios los pilares en los que se apoya, y debe seguir apoyándose, la economía burgalesa:

1.- Gran fortaleza del sector financiero. Aunque ya se ha iniciado la tan anunciada reestructuración del sector, dicho proceso está en sus fases iniciales, pero ya está lanzado y está afectando significativamente a Burgos en términos de empleo y oficinas bancarias. Dicho proceso va a tener profundas repercusiones en nuestro sistema financiero y va a afectar de forma singular a Burgos, dado que mantenía tres entidades de carácter local que han sido muy activas en la dinamización de la economía provincial. Creemos que las entidades locales implicadas en procesos de integración, las cajas de ahorro, han sabido sobreponerse a las presiones políticas. Se mantiene la diversidad de entidades con un volumen significativo de su negocio en la plaza financiera de Burgos, además serán entidades con mayor capacidad operativa. Sería deseable que en el futuro mantengan el mismo nivel de implicación con el tejido económico de Burgos y el mismo nivel de competencia, pues las entidades locales han sido claves en el desarrollo de Burgos y una de las fortalezas de la economía Burgalesa. Se corre el peligro que el interés por la provincia se diluya en la nueva dimensión que han adquirido las entidades. Desde estas líneas alentamos a los dirigentes de las entidades locales a que mantengan su implicación con el tejido económico de Burgos con el mismo empeño que han mantenido su independencia en los procesos de redimensionamiento.

2.- Un sector empresarial diversificado y emprendedor. El sector empresarial burgalés, tanto en lo que se refiere a las PYMES como a las grandes empresas, es un pilar fundamental para nuestro crecimiento económico. De su fortaleza depende la capacidad de generación de riqueza y empleo. Es un hecho evidente que a lo largo de los últimos años este sector ha vivido una situación muy complicada, que se ha cebado significativamente con las PYMES, debido a su mayor vulnerabilidad estrechamente relacionada con las dificultades de financiación. Estas fueron las primeras en detectar la crisis, pero consideramos que también serán las primeras en certificar la recuperación, volviendo a contribuir decisivamente al crecimiento, a la creación de empleo y a la vertebración de nuestra economía. En este sentido, empresarios, poderes públicos y agentes económicos y sociales deben aunar esfuerzos para optimizar resultados. Los primeros, con su compromiso por el crecimiento del negocio y con su esfuerzo por afrontar los nuevos desafíos, y, el resto, facilitando los recursos que ayuden a superar los obstáculos asociados a la actual coyuntura.

3.- Fortaleza de los intercambios burgaleses con países ajenos a España. De nuevo la evolución de las exportaciones y las importaciones en los últimos meses ha sido muy positiva para nuestra economía. En los primeros meses de 2010 el sector exterior mantiene el superávit en su balanza comercial. Aunque el 65% de las exportaciones está acaparado por las grandes empresas, no hay que olvidar que debajo de ellas hay un sustrato de PYMES cada día más interesante. Un claro ejemplo son las empresas dedicadas al sector del vino, que aún tiene un peso relativamente pequeño pero que está en permanente crecimiento. Los expertos coinciden en que es relevante que en Europa las economías más prósperas comiencen a consolidar su recuperación y que a partir de ahí empiece la de España. Parece que si Alemania y Francia consiguen tirar de la demanda nos podemos encontrar con que el año que viene la economía española inicie una senda clara de crecimiento positivo. La economía alemana está estrechamente relacionada a la economía burgalesa, en lo que al sector de automoción se refiere, por lo que esta realidad nos va a afectar muy de cerca.

4.- Un sector servicios menos afectado por la crisis, ya que incluso ha generado empleo en el último año. Su evolución ha sido más positiva en Burgos que en Castilla y León y que en España. Destacar el incremento de empleo por cuenta ajena frente al empleo autónomo, que implica un redimensionamiento de las empresas de sector servicios. En lo que respecta a los subsectores que integran el sector servicios hay que mencionar que la evolución ha sido dispar. Así, han presentado un mejor comportamiento la sanidad y los servicios sociales, las actividades administrativas y servicios auxiliares, la hostelería, la información y comunicación, la educación y las actividades profesionales, científicas y técnicas. No queremos terminar esta breve reseña a los servicios sin poner de manifiesto algunos aspectos relevantes del sector:

- La apertura del Museo de la Evolución Humana, que va a contribuir al desarrollo del sector turístico y en especial al subsector hostelero.
- La progresiva pérdida de la ventaja geoestratégica de Burgos, consecuencia del desarrollo de las nuevas infraestructuras viarias y del retraso en la construcción del Centro de Actividades Económicas, que perjudican la implantación de nuevas actividades y especialmente el desarrollo de los sectores relacionados con la logística.
- El continuo incremento del diferencial de Burgos en el subsector de la información y comunicación. Situación que es preocupante, pues es un sector con expectativas de crecimiento y que puede ayudar al impulso de otros sectores de la economía local. Se debe promocionar e incentivar y los retrasos en la puesta en funcionamiento del parque tecnológico no contribuyen a su desarrollo.

Las previsiones apuntan a que en el segundo semestre de 2010 en la economía española se va a producir una contracción de la actividad (provocada principalmente por el impacto de la subida del IVA, la restricción presupuestaria y el elevado desempleo), que va a afectar negativamente a los distintos sectores o ramas de actividad. No obstante, este equipo de coyuntura, apoyándose en las fortalezas de la economía burgalesa, sigue apostando por la continuidad de la misma en la senda del crecimiento, si bien es cierto que la recuperación no va a ser tan intensa como se esperaba hace unos meses.

