

Boletín de Coyuntura Económica

julio 2009

año 0

nº 1

julio 2009





Boletín de Coyuntura Económica

julio 2009



EQUIPO
COYUNTURA



Caja Rural
Burgos



BOLETIN DE COYUNTURA ECONOMICA
Año 0 N° 1 Burgos, Julio 2009

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

EDITA
Caja Rural de Burgos
Plaza de España s/n, 09005 BURGOS

COORDINAN:
José M^a Calzada Arroyo
M^a Isabel Landaluze Calvo

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 Landaluze 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. 19
2.1.- El entorno económico internacional.	pag. 21
2.2.- Principales economías mundiales.	pag. 23
2.3.- Perspectivas.	pag. 29
3.- ECONOMÍA ESPAÑOLA	pag. 33
3.1.- Panorama general.	pag. 35
3.2.- Evolución de los principales indicadores regionales de coyuntura económica.	pag. 36
3.2.1.- Producto interior bruto (PIB).	pag. 36
3.2.2.- Precios.	pag. 41
3.2.3.- Mercado de trabajo.	pag. 43
3.2.4.- Sector exterior.	pag. 45
3.2.5.- Sector público.	pag. 47
3.2.6.- Sector monetario y financiero.	pag. 47
3.3.- Perspectivas.	pag. 48
3.4.- Políticas contra la crisis.	pag. 51
4.- ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA	pag. 53
4.1.- Panorama General.	pag. 55
4.2.- Actividad económica.	pag. 57
4.2.1.- Demanda interna y sector exterior.	pag. 57
4.2.2.- Sectores productivos.	pag. 60
4.3.- Mercado de trabajo.	pag. 63
4.4.- Precios y salarios.	pag. 65
4.5.- Sector financiero.	pag. 67
4.6.- Perspectivas.	pag. 69
5.- ECONOMÍA BURGALESA	pag. 71
5.1.- Panorama general.	pag. 73
5.2.- Sector agrícola y ganadero.	pag. 74
5.2.1.- Producción agraria.	pag. 75
5.2.2.- Producción ganadera.	pag. 78
5.3.- Sector industrial y energía.	pag. 79
5.4.- Sector construcción.	pag. 84
5.5.- Sector turismo y comercio.	pag. 89
5.6.- Sector financiero.	pag. 91
5.7.- Precios y salarios.	pag. 95
5.8.- Mercado de trabajo.	pag. 98
5.9.- Sector exterior.	pag. 101
5.10.- Radiografía comparativa y conclusiones.	pag. 104

PRESENTACIÓN

Los años 2008 y 2009 posiblemente pasarán a la historia como una referencia en cuanto a una crisis económica mundial y de gran profundidad, cuyo final todavía es incierto y que exigirá importantes esfuerzos de análisis y de implementación de medidas de política económica.

Caja Rural Burgos pone a disposición de las empresas, **de sus socios y clientes y de todos los ciudadanos en general**, la información económica necesaria para profundizar en los aspectos más relevantes, que les permitan adoptar las decisiones más adecuadas.

Desde esta perspectiva Caja Rural Burgos promueve distintas actividades que contribuyen al mejor conocimiento de la situación de la economía.

En el campo investigador la entidad trabaja mano a mano con la Universidad de Burgos para presentar este segundo número del Boletín de Coyuntura, elaborado por un nutrido grupo de expertos, profesores de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, que nos ofrece un análisis de los datos de los últimos seis meses, desde una perspectiva local, regional y completados con una visión del conjunto de España y del entorno internacional.

El Informe está dividido en varias partes diferenciadas: este documento ofrece los análisis detallados de las situaciones actuales y perspectivas en las distintas economías –internacional, nacional, regional y burgalesa– cuyas principales conclusiones se detallan en el Resumen Ejecutivo.

El estudio pone de manifiesto que todavía no hay evidencia en Burgos de ‘brotes verdes’, si bien la provincia, **hasta el momento actual**, pasa este tiempo de crisis con efectos menos importantes que Castilla y León y España.

La implantación de Caja Rural Burgos, con más de 70 oficinas en Burgos, Cantabria y la Rioja y su vocación por mejorar y fortalecer el desarrollo local, ha llevado a la Entidad a buscar la realidad de su entorno y a recoger la sensibilidad económica de la provincia sobre las materias que se abordan.

En su ámbito formativo, Caja Rural ha desarrollado varias jornadas destinadas a empresarios de Burgos cuyo objetivo es mejorar el conocimiento y alimentar un debate permanente sobre temas económicos que permitan ampliar la visión global y facilitar la toma de decisiones.

En la actual encrucijada en la que se halla la economía, hace falta más que nunca continuar con esta tarea, que sin duda ayudará a dar con la solución de los importantes problemas que tenemos planteados.

1

RESUMEN EJECUTIVO



1.- ECONOMÍA INTERNACIONAL

1.1.- PANORAMA GENERAL

La situación de la economía mundial ha cambiado drásticamente en apenas dos años. Tras una de las etapas de mayor crecimiento, la economía mundial está inmersa actualmente en una profunda recesión. La causa originaria de la misma se encuentra principalmente en el excesivo grado de apalancamiento financiero y asunción de riesgos, favorecido por un largo período de bajos tipos de interés reales, un elevado nivel de crecimiento, unas inadecuadas políticas económicas y unos importantes fallos en los sistemas de regulación financiera. En estos momentos el debate internacional se centra en las reformas necesarias para cubrir las brechas abiertas y evitar que se reproduzcan de nuevo los errores y problemas surgidos desde finales del año pasado.

La actividad económica se ha visto afectada muy negativamente por las turbulencias financieras, la falta de confianza de los consumidores y empresas y por el preocupante panorama en el mercado de trabajo, que han llevado a la reducción del consumo –en especial, de bienes duraderos– y de la inversión. Por todo ello, no es extraño que el crecimiento se haya reducido considerablemente, afectando a todas las economías del mundo. Según la última estimación del Fondo Monetario Internacional (FMI), el Producto Interior Bruto (PIB) mundial ponderado por la paridad del poder adquisitivo creció al 3,2% en 2008, una tasa que está por debajo de la tendencia –en torno al 5%– mantenida entre 2004 y 2007.

La recesión es singularmente severa en las economías avanzadas, cuyo PIB real se redujo en una cifra histórica del 7,5% en el último trimestre de 2008. En Estados Unidos, las consecuencias de las crecientes tensiones financieras y el descalabro del mercado de la vivienda han afectado en gran medida a la economía real. La economía de Japón se ha deteriorado debido al desplome de las exportaciones y a los efectos de contagio a la economía interna. En Europa Occidental y en el resto de economías avanzadas de Asia, el colapso del comercio mundial unido al empeoramiento de las condiciones financieras y los ajustes del sector inmobiliario en algunos países, han contribuido a disminuir de forma drástica su crecimiento económico.

Las economías emergentes y en desarrollo que, en un principio, estuvieron menos afectadas por la situación de los mercados financieros, también han sufrido los efectos de la crisis a través de los canales financieros y comerciales. Se estima que su tasa de crecimiento se ha reducido hasta el 6,1% en 2008, más de dos puntos por debajo de la alcanzada en 2007 (8,3%). En particular, las economías de Asia oriental han experimentado una reducción apreciable en su crecimiento debido a su dependencia de las exportaciones de manufacturas. En el caso de las economías emergentes de Europa y de la Comunidad de Estados Independientes, la caída de la actividad se ha producido por su dependencia de los flujos de capital externos. Las economías de África, América Latina y Oriente Medio han sufrido el descenso de los precios de las materias primas, el endurecimiento de las condiciones financieras y el debilitamiento de las exportaciones.

1.2.- PERSPECTIVAS

Las previsiones de crecimiento para la economía mundial son las más bajas desde la Gran Depresión. Las últimas proyecciones del FMI apuntan a

Tras una de las etapas de mayor crecimiento, la economía mundial está inmersa actualmente en una profunda recesión.

La recesión es singularmente severa en las economías avanzadas.

Las economías emergentes y en desarrollo que, en un principio, estuvieron menos afectadas por la situación de los mercados financieros, también han sufrido los efectos de la crisis a través de los canales financieros y comerciales.

Las últimas proyecciones del FMI apuntan a una contracción del crecimiento mundial del 1,3% en 2009 y a una recuperación gradual de apenas 1,9% en 2010.

En lo que coinciden la mayoría de las previsiones es en calificar a esta potencial recuperación como “de baja intensidad”. La plena recuperación de la economía mundial tardará en llegar y será lenta.

Se espera que los riesgos deflacionistas en las principales economías avanzadas sean pequeños.

una contracción del crecimiento mundial del 1,3% en 2009 y a una recuperación gradual de apenas 1,9% en 2010. Se espera que las economías avanzadas sufran una seria caída del crecimiento, pasando del 0,9% en 2008 al -3,8% en 2009 y empezando a revertirse tímidamente esta tendencia recesiva con una tasa nula (0,0%) de crecimiento en 2010. Las economías emergentes y en desarrollo también padecerán una reducción de su crecimiento en 2009, pero sin alcanzar tasas negativas y con mayores posibilidades de recuperación posterior. Se prevé que su tasa de crecimiento se reduzca desde el 6,1% en 2008 hasta el 1,6% en 2009, elevándose al 4% en 2010.

La mayoría de los organismos internacionales y bancos centrales estiman que la situación económica mundial seguirá empeorando en los próximos meses, pero a un ritmo cada vez más moderado. Las previsiones más optimistas señalan que el inicio de la recuperación podría producirse entre el último trimestre de este año (en las economías emergentes) y el primer trimestre de 2010 (en las economías avanzadas). De hecho, algunos dirigentes comienzan a atisbar señales positivas de recuperación económica y por ello, se afirma que se ven “brotes verdes” en la economía mundial (según Ben Bernanke, presidente de la Reserva Federal) o “destellos de esperanza” (según Barack Obama, presidente de los Estados Unidos). En lo que coinciden la mayoría de las previsiones es en calificar a esta potencial recuperación como “de baja intensidad”. La plena recuperación de la economía mundial tardará en llegar y será lenta, ya que existe mucha capacidad productiva sin utilizar y un creciente problema de desempleo.

Por lo que respecta a la tasa de crecimiento de los precios, la preocupación para los próximos meses se centra en el grado de probabilidad de que muchas economías enfrenten un escenario deflacionista. A diferencia de lo que ocurría en el verano pasado –cuando la atención se centraba en las presiones inflacionistas–, en la actualidad el temor es que se produzca una caída sostenida de los precios como la sufrida por Japón en los años noventa o como la vivida durante la Gran Depresión de los años treinta. Para este año se espera que los riesgos deflacionistas en las principales economías avanzadas sean pequeños: las proyecciones sitúan la tasa de crecimiento de los precios en el -0,4%. Además, es previsible que dichos riesgos puedan compensarse con las medidas expansivas adoptadas y con una recuperación al alza de los precios de las materias primas. En las economías emergentes y en desarrollo, la probabilidad de un escenario deflacionista es mucho más reducida. La mayoría de estas economías entraron en la crisis mundial con importantes presiones inflacionistas, que se han visto moderadas en los últimos meses. Se espera que esta reducción de precios continúe, pero sin caer en la deflación.

Una de las inquietudes a medio plazo es que del temor a la deflación se pase al de la hiperinflación. Muchos analistas comienzan a advertir que las medidas excepcionales adoptadas para frenar la recesión, pueden conllevar un claro peligro inflacionista: rebajas de los tipos de interés hasta cero, inyecciones masivas de liquidez, compras de activos, entrada generalizada en el capital de la banca, planes de estímulo económico, etc. Si estas medidas no son revertidas en cuanto comience la recuperación económica, podrían conducir a una alta inflación.

Aunque existe un cauteloso optimismo ante la aparición de algunos “brotes verdes” en la economía mundial, las perspectivas siguen conteniendo un alto grado de incertidumbre y los riesgos continúan siendo muy elevados. El que se pueda evitar los escenarios más negativos dependerá de los efectos de tres grupos fundamentales de políticas. En primer lugar, las políticas financieras nacionales seguirán siendo vitales para seguir identificando y eliminando los activos problemáticos de las instituciones financieras, así como para recapitalizar las instituciones débiles, pero viables.

El segundo grupo de políticas relevantes lo constituye el de las políticas macroeconómicas de estímulo de las demandas nacionales, que deberán mantener su fuerte y continuo apoyo. El recorte de los tipos de interés por

parte de los bancos centrales hasta situarlos prácticamente en cero ha limitado la eficacia de la política monetaria y ha colocado a la política fiscal en un lugar destacado para reactivar la demanda e impulsar la actividad económica. Los programas de estímulo fiscal iniciados el año pasado por la mayoría de los países del G-20 continuarán. Se prevé que alcancen una cuantía media aproximada del 2% del PIB en 2009 y 1,5% del PIB en 2010. Se estima que las medidas fiscales tendrán un impacto positivo sobre el crecimiento económico y el empleo, aunque preocupa los efectos sobre la sostenibilidad fiscal a medio plazo en términos de déficit y deuda pública. Los gobiernos deberán encontrar un equilibrio entre la adopción de políticas expansivas a corto plazo y el diseño de políticas correctoras necesarias para la sostenibilidad de las finanzas públicas a medio plazo.

Por último, el tercer grupo de políticas lo conforma el de las políticas de coordinación internacional destinadas a favorecer la recuperación de la economía mundial y a reformar la arquitectura financiera internacional para reducir el riesgo de crisis similares en el futuro. Aunque se han producido algunos avances en la última cumbre del G-20 celebrada en abril, el alcance real de la coordinación es menor de lo esperado, especialmente debido a las objeciones estadounidenses sobre la regulación de las finanzas internacionales y a las reticencias europeas respecto a la concesión de nuevas ayudas públicas. La próxima reunión del G-20 en septiembre será una oportunidad para valorar el grado alcanzado de coordinación internacional.

2.- ECONOMÍA ESPAÑOLA

2.1.- PANORAMA GENERAL

El FMI señala que después de quince años de extraordinario crecimiento impulsado por el auge del sector de la vivienda, la economía española ha iniciado una fuerte desaceleración tras la contracción de liquidez a nivel mundial a partir de mediados de 2007, y ha entrado técnicamente en recesión en el cuarto trimestre de 2008, pero las previsiones son muy desfavorables, así la Comisión Europea estima que la contracción del PIB se prolongará durante diez trimestres consecutivos y además España será el último país de la Unión Europea en salir de la crisis. Esta fuerte contracción del PIB se ha debido a la desaceleración acusada del consumo privado y la inversión en construcción y bienes de equipo.

Desde el lado de la oferta, en 2008 las únicas ramas de actividad con avances del PIB respecto a 2007 han sido servicios y energía. La desaceleración ha sido especialmente intensa en el caso de la construcción y la industria.

La crisis económica ha tenido un impacto demoledor en el mercado de trabajo con un aumento de 1.280.300 parados en 2008, lo que ha llevado la tasa de paro EPA de la economía española al 13,9% al final de 2008, desde el 8,3% con que se iniciaba el mismo. Los datos de la EPA del primer trimestre de 2009 vuelven a ser dramáticos, con un fuerte descenso del número de ocupados y un aumento considerable del número de parados que ha llevado a la tasa de paro de la economía española al 17,4% (la más elevada de toda la OCDE), además se advierte una elevada tasa de temporalidad; y el ajuste en el mercado laboral se ha producido en buena medida en los asalariados temporales.

En relación a la evolución de la inflación, se observan en 2008 dos tendencias claramente diferenciadas, por un lado una alcista hasta el mes de julio, en paralelo con el aumento de los precios del petróleo y de otras materias primas, y por otro una fuerte desinflación a partir de ese momento que ha llevado al IPC de diciembre al 1,4%.

En este punto una de las debilidades de la economía española era el diferencial de inflación respecto a la media europea, sin embargo al finalizar 2008 éste era favorable a España, tanto en el caso de la Unión Europea como

Aunque existe un cauteloso optimismo ante la aparición de algunos "brotes verdes" en la economía mundial, las perspectivas siguen conteniendo un alto grado de incertidumbre y los riesgos continúan siendo muy elevados.

La economía española entra en recesión en el cuarto trimestre de 2008, y las previsiones para el bienio 2009-2010 son muy desfavorables.

Contracción del empleo y elevado aumento del desempleo. En España el ajuste del empleo se ha producido a un ritmo muy superior a otros países con tasas de crecimiento similares.

Desaceleración acusada de los precios en el segundo semestre de 2008.

Diferencial de inflación de España con la UE o UEM favorable a España.

En 2009 se intensifica el proceso de desinflación de la economía española. Peligro de deflación.

Cambio de tendencia y reducción del déficit por cuenta corriente.

Deterioro de las finanzas públicas, especialmente el déficit público, por las medidas de política fiscal expansiva.

Fuerte contracción de la actividad económica para 2009 y 2010.

Destrucción de empleo y tasas de paro muy elevadas para 2009 y 2010.

Cambio de tendencia hacia una política monetaria expansiva (pero insuficiente).

de la Unión Económica y Monetaria.

Durante 2009 se ha intensificado el proceso de desinflación de la economía española que ha llevado la tasa de variación interanual del IPC al -0,1% en marzo, al -0,2% en abril y al 0,9% en mayo.

En cuanto al objetivo de equilibrio externo, se advierte que en 2008 el déficit de la balanza por cuenta corriente ha comenzado a reducirse desde el 10,1% del PIB en 2007 al 9,6% en 2008, este cambio de tendencia es particularmente interesante si tenemos en cuenta que este déficit se había incrementado ininterrumpidamente desde el nivel del 3,3% del PIB en 2002. A pesar de ello seguimos presentando una fuerte necesidad de financiación externa.

En el caso de la Eurozona el déficit por cuenta corriente pasó del 0,4% del PIB en 2007 al -0,3% en 2008.

Al analizar la evolución de las finanzas públicas en 2008, se advierte como consecuencia de la crisis, un deterioro de las mismas. España cerró 2008 con un déficit público del 3,8% del PIB, frente al superávit del 2,2% de 2007. Para 2009 y 2010 las previsiones son más pesimistas al estimar que el déficit estará próximo al 8% en 2009 y al 10% en 2010. Es por ello que la Comisión Europea ha exigido a España la presentación de un plan para reducir el déficit público por debajo del 3% del PIB en 2012, tal y como requiere el Pacto de Estabilidad y Crecimiento.

La deuda pública aumentó del 36,2% del PIB en 2007 al 39,5% en 2008.

Desde octubre de 2008 el BCE ha dado un giro a su política monetaria de una política restrictiva de aumento de los tipos de interés, desde finales de 2005, a una política expansiva de recortes de los tipos de interés de la Eurozona desde el 4,25% en octubre de 2008 al 1% en mayo de 2009.

2.2.- PERSPECTIVAS

Recogemos las previsiones que para el bienio 2009-2010 han formulado distintas instituciones, algunas de las características comunes de los informes para la economía española son las siguientes:

1.- Fuerte contracción en el ritmo de crecimiento. Este cambio de tendencia se advierte en 2008, con una disminución de la tasa de crecimiento hasta el 1,2% del PIB, desde el 3,7% de 2007. Las previsiones para 2009 y 2010 son más desfavorables con tasas próximas al -3% del PIB en 2009 y del -1% en 2010.

Algunas previsiones señalan que España sufrirá en 2009 la peor caída del PIB desde la Guerra Civil, debido a que el consumo privado se seguirá desacelerando acusadamente por el debilitamiento de los ingresos disponibles y la incertidumbre relacionada con el aumento del desempleo; y a la fuerte contracción de la inversión, especialmente la inversión residencial y en bienes de equipo.

2.- La desaceleración en el ritmo de actividad económica ha aumentado notablemente la tasa de desempleo desde el 8,3% en 2007 al 13,9% en 2008. Las estimaciones señalan una tasa de paro próxima al 17,5% en 2009 y al 20% en 2010.

En este aspecto tanto la OCDE, FMI, Comisión Europea o el propio Banco de España están recomendando reiteradamente una reforma urgente del mercado laboral español, recordamos que tenemos la tasa de desempleo más elevada de la OCDE y que la velocidad de aumento del paro en España, durante la actual crisis, está siendo la más rápida de todos los países desarrollados, en países con una contracción similar o incluso mayor, la tasa de paro

sólo aumentó ligeramente en 2008, caso de Francia, o incluso se redujo como en el caso de Alemania.

El Banco de España ha venido insistiendo (al menos durante la última década) en la necesidad de llevar a cabo una reforma del mercado laboral español, observando lo que han hecho otros países como Dinamarca o Austria, con resultados muy positivos. Además esta reforma es muy importante de cara a relanzar la creación de empresas y a reducir el paro.

3.- En el caso del objetivo de la estabilidad de precios, el BCE define el mismo como una tasa de inflación cercana pero siempre por debajo del 2%. Las distintas previsiones estiman que cumpliremos este objetivo. Aunque el descenso de precios es una buena noticia, no está exenta de riesgos porque la crisis y la caída del consumo pueden provocar deflación. Perdida la política monetaria (en manos del BCE) sólo le quedaría al Gobierno español aumentar la inversión y el gasto público, y bajar todos los impuestos (sobre todo el IRPF y el IVA) para ganar consumo y actividad del sector privado. Sólo se sale de la deflación aumentando el consumo y esto es posible cuando hay empleo.

4.- En 2008 se observó un cambio de tendencia, desde el superávit presupuestario del 2,2% del PIB en 2007 al déficit del 3,8% en 2008.

La previsión es que el déficit público seguirá creciendo hasta el 9,2% en 2009, y al 11,5% en 2010, de acuerdo con las estimaciones de FUNCAS recientemente publicadas.

En cuanto a la deuda pública, el nivel de endeudamiento aumentó desde el 36,2% en 2007 al 39,5% en 2008. Las estimaciones para 2009 prevén niveles de endeudamiento próximos al 50% del PIB, para 2010, algunas estimaciones como las realizadas por FUNCAS o la Comisión Europea señalan que España estará por encima del umbral del 60% fijado por el Pacto de Estabilidad y Crecimiento.

5.- Al estudiar el equilibrio externo, se ha producido una desaceleración en el ritmo de crecimiento del déficit por cuenta corriente desde el 10,1% del PIB en 2007 al 9,6% en 2008. Para 2009 y 2010, BBVA o FUNCAS prevén que el déficit por cuenta corriente siga descendiendo. En concreto las últimas previsiones de FUNCAS estiman que caerá hasta el 3,5% del PIB en 2010.

Aumento del déficit público en 2009 y 2010. España supera el límite previsto en el Pacto de Estabilidad y Crecimiento.

Aumento de los niveles de deuda pública.

Previsión de descenso del déficit por cuenta corriente.

Cada vez es mayor el número de instituciones que recomiendan la reforma del mercado de trabajo español.

Las previsiones estiman que cumpliremos el objetivo de inflación.

Tabla 1.1: Previsiones Económicas para España. 2009 - 2010
(Tasas de variación anual en porcentaje)

PIB precios constantes		Tasa de paro (EPA)		Inflación (IPC)		Saldo AA. PP. (% PIB)		Saldo Cuenta Corriente (% PIB)		
2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
-3,2	-1,0	17,3	20,5	-	-	-8,6	-9,8	-	-	COMISIÓN EUROPEA (mayo 2009)
-3,0	-0,7	17,7	19,3	0,0	0,9	-6,1	-6,0	-	-	FMI (abril 2009)
-3,6	-0,3	17,9	18,9	-	-	-5,8	-7,9	-	-	GOBIERNO (junio 2009)
-3,0	-1,0	17,1	19,4	0,2	1,5	-8,3	-8,7	-	-	BANCO DE ESPAÑA (marzo 2009)
-2,8	-0,3	17,7	19,7	0,2	1,4	-7,2	-5,6	-6,5	-5,0	BBVA (marzo 2009)
-3,8	-1,2	18,3	21,1	0,1	2,2	-9,2	-11,5	-4,9	-3,5	FUNCAS (mayo 2009)

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

3. ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA

3.1.- PANORAMA GENERAL

El cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009 se pueden calificar como negativos para la economía castellano-leonesa, que ha entrado en una fase de recesión técnica (dos trimestres consecutivos con crecimiento negativo del PIB), siendo la demanda interna la responsable de la caída (con una contribución negativa del -2,3% y -4,1%, respectivamente), dado que la aportación del sector exterior al PIB fue positiva en dichos trimestres (1,7 y 1,4, respectivamente).

En lo que respecta al consumo, se ponen de manifiesto en el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009 signos de debilidad como las caídas en el IPICyL de bienes de consumo, en las importaciones de bienes de consumo, en las matriculaciones de turismos, en el índice de ventas en grandes superficies y en el índice de comercio al por menor.

Por su parte, la inversión también muestra un peor comportamiento que en los tres primeros trimestres de 2008 a tenor de los indicadores disponibles. Una prueba de ello es la caída en el IPICyL de bienes de equipo, en las importaciones de bienes de equipo y en las matriculaciones de vehículos industriales. El descenso de la formación bruta de capital fijo a partir del tercer trimestre de 2008 es resultado del comportamiento negativo tanto de la inversión en bienes de equipo como del componente de inversión en construcción, cuyas tasas de variación interanual en el tercer y cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 fueron del -0,7%, -6,8% y -12,5%, en el primer caso, y del -4,9%, -8,1% y -10,6% en el segundo caso, respectivamente. El saldo comercial de Castilla y León arroja valores positivos en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009, lo que ha propiciado un superávit comercial que supera los 16 millones de euros.

Desde el punto de vista sectorial, servicios y agricultura fueron los pilares del crecimiento económico regional en 2008, con tasas de aumento del PIB en el cuarto trimestre del 3,4% y 1,6%, respectivamente, contribuyendo construcción e industria de forma negativa al avance del PIB castellano-leonés, con tasas de variación interanual del PIB en el cuarto trimestre del -7,5% y -5,8%, respectivamente. Sin embargo, en el primer trimestre de 2009 las tasas de variación interanual fueron negativas en todos los sectores, con una caída débil en el caso de los servicios (-0,6%) e intensa en el sector agrario (-5%), industria (-6,9%) y construcción (-7,9%).

Las cifras de algunos indicadores de la construcción, como el consumo aparente de cemento, las viviendas iniciadas y las viviendas terminadas, que registran notables caídas en el cuarto trimestre de 2008, explican la contribución negativa de la construcción al PIB castellano-leonés. Por otra parte, las ramas terciarias vinculadas al sector turístico no atraviesan un buen momento tal y como refleja el descenso en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 de algunas variables como el número de turistas totales que llegan a la región, el número de turistas extranjeros y el tráfico aéreo de pasajeros.

La evolución sectorial en términos de producción se refleja en el comportamiento del empleo en el mercado de trabajo castellano-leonés. En el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009 ha caído la ocupación en todos los sectores. Así, el comportamiento del desempleo ha sido negativo, ya que tanto la tasa de paro EPA como el paro registrado han crecido en el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009, continuando con la tendencia de los tres primeros trimestres de 2008.

El descenso en los precios ha sido uno de los rasgos más destacables de la evolución de la economía castellano-leonesa en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009, como consecuencia del descenso de los precios del crudo (hasta diciembre) y el deterioro de la demanda interna. Los grupos que más han contribuido al descenso de la inflación en lo que va de

Los indicadores de producción y demanda interna indican que la economía castellano-leonesa ha entrado en una fase de recesión.

En el primer trimestre de 2009 las tasas de variación interanual del PIB fueron negativas en todos los sectores.

La tasa de paro ha crecido, habiéndose destruido empleo en todos los sectores.

El recorte del precio del petróleo y la caída de la demanda interna impulsan el descenso de la inflación.

año (hasta mayo) han sido alimentos y bebidas no alcohólicas, vestido y calzado, vivienda, medicina y ocio y cultura.

En el ámbito financiero, la evolución durante el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009 ha venido determinada por un hecho relevante: la política del Banco Central Europeo de reducción de los tipos de interés oficiales en la zona euro, que ha contribuido al descenso del Euribor. A nivel de Castilla y León, por una parte, se aprecia una desaceleración de los créditos al sector privado así como en la contratación de hipotecas. Por otra parte, se observa un aumento en el ritmo de crecimiento de los depósitos del sector privado.

Por lo que respecta a la confianza del consumidor, aunque lentamente está dando muestras de recuperación, debido fundamentalmente a su percepción acerca de la evolución económica futura (74,7), que es claramente mejor que la que han tenido durante el último año.

El indicador de situación actual (33,6), sigue en cotas lejos de su media histórica y es en el componente referido al empleo, donde los consumidores manifiestan una peor opinión, frente a la situación económica de Castilla y León y la situación económica del hogar, que sigue siendo la más valorada (15,1 frente a 21,4 y 64,3).

Sin embargo, a pesar de esa percepción pesimista sobre el empleo, es esta variable la que registra el mayor ascenso en cuanto al sentimiento de dichos agentes respecto de la evolución para los próximos seis meses (sube en 9,0 puntos, frente a 5,3 para la situación económica de Castilla y León y 2,4 para la situación económica del hogar).

En el primer trimestre del año, la población que se muestra menos pesimista es aquella con edades comprendidas entre 16 y 29 años, descendiendo este pesimismo más de cara al futuro. En el lado opuesto estaría la población entre 30 y 44 años.

En opinión de los consumidores castellano leoneses, los incrementos de precios serán mayores en el futuro, descenderán los tipos de interés y también sus ahorros; aunque lo consideran en menor medida que el trimestre anterior.

En definitiva, todo esto parece indicar que, si bien los consumidores siguen valorando la situación económica presente de manera pesimista, su percepción acerca de la evolución futura es ahora mejor que la que se ha venido observando durante los meses anteriores.

3.2.- PERSPECTIVAS

En los meses próximos las previsiones para la economía castellano-leonesa apuntan a que continúe la recesión de la actividad económica, aunque se alberga una mínima esperanza de que no se agudice la crisis y que aparezca algún pequeño síntoma de mejora de la situación en los próximos trimestres al empezar a hacer efecto las medidas de estímulo monetario y fiscal. El crecimiento negativo del PIB regional puede venir dado, desde el lado de la demanda, por la caída de la demanda interna, resultado del descenso del gasto en consumo final, especialmente del consumo de los hogares, y del deterioro de la formación bruta de capital fijo, especialmente en el ámbito de la construcción. Desde la perspectiva de los hogares, el consumo se verá afectado por los bajos niveles de confianza y los elevados niveles de desempleo. Desde el punto de vista de la inversión, es probable que siga la caída de la inversión empresarial productiva y que la inversión residencial se vea afectada por la evolución de los mercados financieros. Tras la intervención del Banco Central Europeo (BCE), inyectando liquidez en el sistema, de los jefes de gobierno de los países de la Eurozona comprometiéndose a capitalizar entidades financieras con dificultades y a fomentar los préstamos interbancarios, y de los recortes por parte del BCE del tipo de interés oficial, el

La política monetaria expansiva del BCE propicia un notable descenso del Euribor.

El consumidor sigue valorando la situación económica de manera pesimista, si bien, su percepción futura es mejor que la que ha venido mostrando en los últimos meses.

Euribor ha experimentado un descenso notable que puede aliviar el endeudamiento financiero de las familias. El menor dinamismo de la demanda interna podría verse compensado por un menor déficit comercial exterior, siempre y cuando las importaciones sigan mostrando un ritmo decreciente y las exportaciones logren revertir la contracción sufrida en los últimos meses debido a la caída de la demanda externa de los principales socios comerciales.

En un escenario de recesión como parece que va a ser el de los próximos meses, no cabe esperar mejoras significativas en las tasas de ocupación y sólo la ralentización en el aumento del número de activos y algunas medidas de estímulo del empleo contenidas en el Plan-E del Gobierno podrían tener un efecto paliativo sobre la tasa de paro, que se mantendrá en niveles elevados. En lo que respecta a la inflación, los altos precios de las materias primas en la primera mitad de 2008 y el descenso del gasto en consumo final están ocasionando tasas de variación interanual negativas. Sin embargo, probablemente al final del verano la inflación anual tenderá a repuntar y volverá a situarse en terreno positivo.

Las previsiones apuntan a que continúe la recesión.

Tabla 1.2: Crecimiento Regional de los Grandes Sectores. Previsiones (Tasas de variación real)

	2009		2010	
	Castilla y León	España	Castilla y León	España
Agricultura	-8,4	-4,8	0,4	-1,6
Industria	-4,0	-5,1	-1,7	-2,5
Construcción	-6,8	-9,6	-1,0	-2,7
Servicios	-0,3	-0,5	1,0	0,8
VAB	-2,2	-2,4	0,2	-0,2

Fuente: Hispalink, Abril 2009.

4.- ECONOMÍA BURGALESA

4.1- RADIOGRAFÍA COMPARATIVA

A continuación se recogen cuadros comparativos, a nivel nacional, autonómico y provincial, de los principales indicadores de coyuntura (siempre que la disponibilidad de información lo ha permitido y con los datos más actuales publicados hasta la fecha de cierre de este boletín, primera quincena de julio de 2009). Un análisis detallado de los mismos permite poner de relieve, por un lado y desde el punto de vista temporal, la evolución, desde principios del presente siglo, y más detalladamente en los últimos años, de la situación económica de España, Castilla y León y Burgos. Por otro lado, y desde el punto de vista espacial, proporciona una radiografía comparativa que, junto a la trayectoria temporal, va a ser de gran ayuda en el desarrollo de las previsiones sobre la evolución de la economía provincial.

Tabla 1.3: Producto Interior Bruto. Variación de volumen. Base 2000. (Tasas de variación interanual)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Burgos	3,6	3,5	3,4	2,9	3,1	3,1	3,8	3,9	1,9
Castilla y León	3,4	3,7	3,4	3,2	3,0	3,2	3,5	3,7	1,1
España	3,4	3,6	3,5	3,1	3,3	3,3	3,9	3,7	1,2

Fuente: Contabilidad nacional trimestral de España, Contabilidad regional de España, INE, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Tabla 1.4: Indicador Sintético de Actividad
(Variación interanual en %)

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2009						
							Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	
4,7	2,1	1,7	3,5	5,3	5,9	2,8	-5,3	-6,4	-7,7	-11,3	-12,8	-14,3	Burgos
3,9	1,6	2,5	6,2	5,2	4,8	3,8	-6,0	-7,9	-9,9	-15,8	-15,9	-17,8	Castilla y León
3,4	1,3	2,6	7,0	6,4	6,2	2,4	-7,1	-8,5	-10,0	-14	-15,9	-17,8	España

Fuente: Caja España y elaboración propia.

Tabla 1.5: Tasa de paro (%)

2007				2008				2009		
I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM		
5,51	5,83	6,83	7,18	7,81	9,62	8,28	10,46	10,82	Burgos	
7,41	7,28	7,03	6,99	8,16	9,29	9,35	11,22	13,83	Castilla y León	
8,47	7,95	8,03	8,60	9,63	10,44	11,33	13,91	17,36	España	

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

Tabla 1.6: Consumo Industrial de electricidad
(Variación interanual en %)

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008						
								Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	
4,0	3,2	-2,3	7,0	5,9	6,4	6,4	7,8	3,6	1,4	5,3	7,7	5,3	2,7	Burgos
4,9	6,0	2,9	5,8	5,8	3,3	3,7	0,3	-0,7	1,1	6,2	4,9	0,9	-3,1	Castilla y León
n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	España

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

Tabla 1.7: Matriculación de Vehículos (de carga)
(Variación interanual en %)

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009				
									Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	
-2,1	-0,4	-0,4	9,9	10,0	21,2	4,3	-6,0	-42,8	-55,1	-55,6	-16,1	-42,9	Burgos
-8,7	-4,2	-10,2	10,3	13,8	11,9	-1,6	1,4	-45,3	-51,7	-52,4	-36,9	-39,1	Castilla y León
-3,6	-5,9	-5,0	12,3	12,2	13,8	1,6	0,3	-43,6	-51,1	-57,5	-42,8	-56,9	España

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

Tabla 1.8: Disolución de sociedades mercantiles
(Variación interanual en %)

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009		
									Ene.	Feb.	
-29,1	25,0	15,7	4,9	23,5	-25,7	19,2	66,6	-28,4	0	0	Burgos
-18,1	32,1	15,7	3,4	38,6	-27,7	27,7	40,3	-10,6	-2,8	-7,1	Castilla y León
-8,3	2,3	11,7	3,0	26,7	-19,3	13,6	61,4	-9,9	-4,7	-1,3	España

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

Tabla 1.9: Indicador de confianza del consumidor

	2007				2008				2009
	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM
Castilla y León	89,2	91,1	76,7	70	69,8	52,3	53,5	51,4	54,1
Indicador de situación actual	102,8	79,4	66,6	53,7	52,6	35,1	36,2	33,7	33,6
Indicador de expectativas	102	102,8	86,8	86,3	87	69,6	70,8	69,1	74,7
España	89,9	93,4	86,4	74,9	73,6	57,3	49,1	49,3	50,8
Indicador de situación actual	84,4	87,1	81,2	65,9	59,6	43,6	33,4	29,1	27,9
Indicador de expectativas	95,3	99,7	91,6	83,8	87,6	71	64,8	69,4	73,8

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

Tabla 1.10: Evolución de los créditos bancarios

						2008				2009
	2000	2004	2005	2006	2007	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM
Variaciones interanuales										
Burgos	18,49	16,47	22,16	19,61	17,13	10,56	11,98	9,51	7,07	5,75
Castilla y León	17,68	15,87	23,82	20,99	17,26	11,56	10,32	8,80	8,00	4,35
España	16,48	17,6	26,83	25,18	20,84	14,36	10,94	8,36	6,48	4,30
Créditos* / Habitantes										
Burgos	13,22	23,18	28,09	33,41	35,87	37,21	39,22	38,79	39,81	39,49
Castilla y León	10,04	16,68	20,55	24,81	26,94	28,3	29,22	29,41	30,19	29,52
España	13,51	21,18	26,5	32,28	35,99	38,13	38,92	38,86	39,49	39,33

* Miles de Euros.

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

Tabla 1.11: Crecimiento de la economía. 2008
(Tasas de variación interanual en volumen del VAB)

	AV	BU	LE	PA	SA	SG	SO	VA	ZA	CyL	España
Agricultura	3,0	2,8	3,6	4,1	3,3	1,7	-2,0	5,5	5,0	3,3	-0,6
Industria	-4,0	-3,5	-2,2	-3,7	0,9	2,7	-5,1	1,7	2,8	-1,3	-2,0
Construcción	-5,8	2,3	-2,5	-5,1	-1,5	-0,5	1,2	-2,9	-5,4	-2,1	-3,3
Servicios	2,9	4,8	2,1	0,5	2,3	1,1	3,1	0,7	1,1	2,1	3,1
V. Añadido Total	0,8	1,9	0,8	-0,5	1,8	1,2	0,3	0,0	1,0	1,0	1,3

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

4.2.- CONCLUSIONES

La reciente evolución y los valores más actuales de los indicadores de coyuntura económica seleccionados señalan que en la provincia de Burgos no hay “brotes verdes”, como tampoco los hay en la economía nacional ni en la autonómica. Pero sí hay expectativas de que se empiecen a ver en los próximos meses.

Los indicadores consultados revelan un débil crecimiento para la economía provincial, previéndose una fuerte recesión a lo largo de los próximos meses, con un descenso en el valor añadido del 0,9%, 2,8 puntos todavía menos que en el 2008.

No obstante, su comparación con otras economías nos permite afirmar que el impacto de la crisis mundial ha sido menor en nuestra economía que en la castellano leonesa, donde el crecimiento para el año 2008 fue del 1% (0,9 puntos menos), incluso menos que en la española que fue del 1,3% (0,7 puntos menos) y en el conjunto de la Unión Europea que creció un 0,9% (1 punto menos).

Durante el pasado ejercicio 2008, Burgos ha sido la provincia más dinámica de la comunidad, seguido de Salamanca con un crecimiento del 1,8% y de Segovia con un 1,2%.

Los sectores que han presentado las tasas de crecimiento más altas de la comunidad han sido el de la construcción y los servicios. Así, mientras que el resto de las provincias castellano-leonesas, han experimentado tasas negativas en la actividad constructora, sólo en Burgos y Soria se estiman incrementos, 2,3% para la primera y 1,2% para la segunda. En este sentido habría que considerar que en nuestra provincia actualmente se está desarrollando un importante volumen de obras públicas (Museo de la Evolución Humana, Nuevo Hospital, obras municipales financiadas por el PlanE, ...)

En los servicios, la tasa de crecimiento ha sido especialmente favorable en nuestra provincia, 4,8%, incluso mejor que la del año 2007, y muy superior al 2,1% para el conjunto de la comunidad.

En relación al sistema financiero, la evolución del crédito cuyos incrementos se han deteriorado de forma notable, presenta un crecimiento mayor en la economía burgalesa que a nivel regional o nacional. Los incrementos interanuales en el primer trimestre de 2009 se han reducido a la mitad respecto del primer trimestre del 2008, pero se han reducido menos en Burgos y la tasa de crecimiento es mayor a nivel provincial que en el conjunto de la región y de España. Destacar el papel mucho más activo del conjunto de las Cooperativas de Crédito y Cajas de Ahorro frente a los Bancos, donde es determinante la presencia de las tres entidades locales de Burgos.

La actividad industrial ha sido la gran perjudicada por la actual coyuntura, con un descenso del 3,5%, superior a la caída del 1,3% para Castilla y León.

La tasa de paro es otro de los indicadores relevantes de la coyuntura, comparativamente, favorable de la economía burgalesa, situándose en uno de los niveles más bajos del conjunto de la nación.

El efecto de la crisis en sectores estratégicos como la industria del automóvil o la construcción ha afectado considerablemente a la disolución de sociedades mercantiles. No obstante, este fenómeno se desaceleró bruscamente, y muy especialmente en nuestra provincia, en 2008.

Las perspectivas en el sector agrario no son muy buenas, especialmente en el cereal, con previsión en la cosecha que puede reducirse en un 35% en la provincia y cotizaciones muy bajas. Sin embargo, destacar que dichas previsiones son mejores que las correspondientes a nivel regional donde la reducción puede llegar al 50% y peores que a nivel nacional con una reducción prevista del 25%.

En la provincia de Burgos no hay “brotes verdes”, como tampoco los hay en la economía nacional ni en la autonómica. Pero sí hay expectativas de que se empiecen a ver en los próximos meses.

El impacto de la crisis mundial ha sido menor en la economía provincial que en otras economías.

El pasado ejercicio 2008, Burgos ha sido la provincia más dinámica de la comunidad.

La disolución de sociedades mercantiles se desaceleró bruscamente, y muy especialmente en nuestra provincia, en 2008.

1 RESUMEN EJECUTIVO

La velocidad de deterioro de la situación económica se está ralentizando.

Son varios los motivos que permiten a Burgos “defenderse” mejor ante el actual panorama económico.

La potenciación y apoyo de las principales fortalezas y oportunidades de nuestra economía convertirán a Burgos, muy probablemente, en una de las primeras provincias españolas en ver los tan esperados “brotes verdes”.

Los niveles actuales de los principales indicadores coyunturales provinciales no permiten hablar aún de recuperación. Pero de lo que sí permiten hablar es de una ralentización en la velocidad de deterioro de la situación económica.

Los motivos que permiten a Burgos “defenderse” mejor ante el actual panorama son, a nuestro juicio, varios:

- Diversificación de la estructura productiva de la provincia
- Menor dependencia del sector de la construcción
- Gran peso de las pequeñas y medianas empresas en el tejido empresarial burgalés
- Sector agrario con cierta importancia en la economía provincial
- Eficiente sector financiero de origen local
- Sector turístico con importantes expectativas de crecimiento

Estas constituyen las principales fortalezas y oportunidades de nuestra economía, cuya potenciación y apoyo convertirán a Burgos, muy probablemente, en una de las primeras provincias españolas en ver los tan esperados “brotes verdes”.

Todavía hay que esperar algunos meses para ver la respuesta de los indicadores de menor deterioro, tanto a nivel local, como regional y nacional, ante las medidas coyunturales puestas en marcha por los diferentes gobiernos. Es esperable que la debilidad de la industria y de la construcción continúen durante un tiempo, por lo que se seguirán elaborando políticas de reestructuración de la producción y ajustes en el empleo, con las consabidas consecuencias.

2

ECONOMÍA INTERNACIONAL





2

ECONOMÍA INTERNACIONAL



2.1.- EL ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

La situación de la economía mundial ha cambiado drásticamente en apenas dos años. Tras una de las etapas de mayor crecimiento, la economía mundial está inmersa actualmente en una profunda recesión. La causa originaria de la misma se encuentra principalmente en el excesivo grado de apalancamiento financiero y asunción de riesgos, favorecido por un largo período de bajos tipos de interés reales, un elevado nivel de crecimiento, unas inadecuadas políticas económicas y unos importantes fallos en los sistemas de regulación financiera. En estos momentos el debate internacional se centra en las reformas necesarias para cubrir las brechas abiertas y evitar que se reproduzcan de nuevo los errores y problemas surgidos desde finales del año pasado.

La actividad económica se ha visto afectada muy negativamente por las turbulencias financieras, la falta de confianza de los consumidores y empresas y por el preocupante panorama en el mercado de trabajo, que han llevado a la reducción del consumo –en especial, de bienes duraderos– y de la inversión. Por todo ello, no es extraño que el crecimiento se haya reducido considerablemente, afectando a todas las economías del mundo. Según la última estimación del Fondo Monetario Internacional (FMI)¹, el Producto Interior Bruto (PIB) mundial ponderado por la paridad del poder adquisitivo creció al 3,2% en 2008, una tasa que está por debajo de la tendencia –en torno al 5%– mantenida entre 2004 y 2007 (véanse la figura 1 y la tabla 2.2).

La recesión es singularmente severa en las economías avanzadas, cuyo PIB real se redujo en una cifra histórica del 7,5% en el último trimestre de 2008. En Estados Unidos, las consecuencias de las crecientes tensiones financieras y el descalabro del mercado de la vivienda han afectado en gran medida a la economía real. La economía de Japón se ha deteriorado debido al desplome de las exportaciones y a los efectos de contagio a la economía interna. En Europa Occidental y en el resto de economías avanzadas de Asia, el colapso del comercio mundial unido al empeoramiento de las condiciones financieras y los ajustes del sector inmobiliario en algunos países, han contribuido a disminuir de forma drástica su crecimiento económico.

Las economías emergentes y en desarrollo que, en un principio, estuvieron menos afectadas por la situación de los mercados financieros, también han sufrido los efectos de la crisis a través de los canales financieros y comerciales. Se estima que su tasa de crecimiento se ha reducido hasta el 6,1% en 2008, más de dos puntos por debajo de la alcanzada en 2007 (8,3%). En particular, las economías de Asia oriental han experimentado una reducción apreciable en su crecimiento debido a su dependencia de las exportaciones de manufacturas. En el caso de las economías emergentes de Europa y de la Comunidad de Estados Independientes, la caída de la actividad se ha producido por su dependencia de los flujos de capital externos. Las economías de África, América Latina y Oriente Medio han sufrido el descenso de los precios de las materias primas, el endurecimiento de las condiciones financieras y el debilitamiento de las exportaciones.

Las presiones inflacionistas han experimentado una rápida reducción derivada del enfriamiento de la actividad económica, la debilidad de los mercados de trabajo y la notable caída de los precios de las materias primas

Tras una de las etapas de mayor crecimiento, la economía mundial está inmersa actualmente en una profunda recesión.

La recesión es singularmente severa en las economías avanzadas.

Las economías emergentes y en desarrollo que, en un principio, estuvieron menos afectadas por la situación de los mercados financieros, también han sufrido los efectos de la crisis a través de los canales financieros y comerciales.

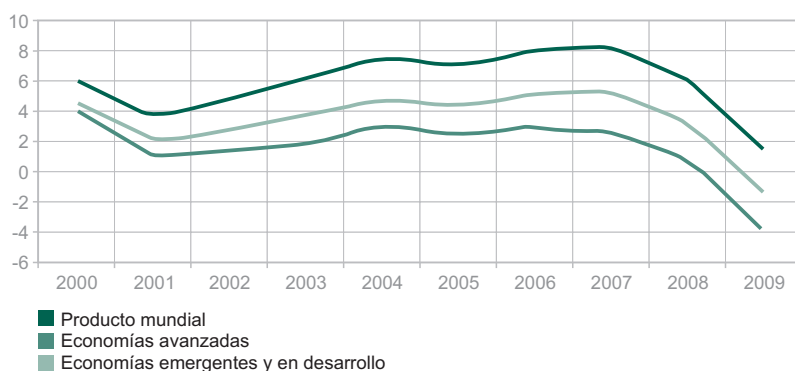
¹ Los datos de las proyecciones de la sección de economía internacional proceden del FMI (*World Economic Outlook*). Se han tomado las últimas actualizaciones realizadas por este organismo internacional en abril de 2009.

Las presiones inflacionistas han experimentado una rápida reducción derivada del enfriamiento de la actividad económica, la debilidad de los mercados de trabajo y la notable caída de los precios de las materias primas.

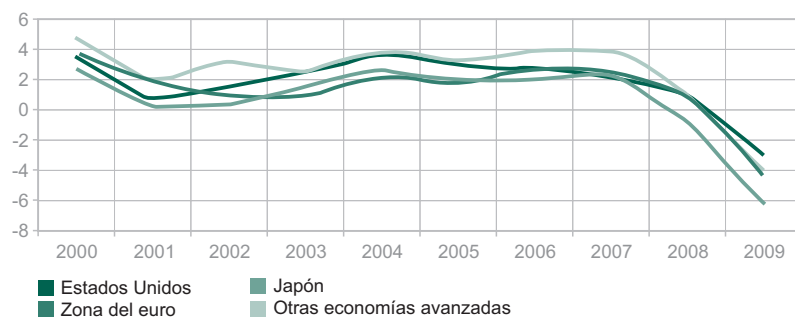
desde mediados de 2008. En las economías avanzadas, la inflación general anual medida por el Índice de Precios al Consumo (IPC) se redujo a menos del 1% en febrero de 2009, aunque la inflación subyacente se mantuvo en el rango 1,5-2%, con la significativa excepción de Japón. La tasa de inflación ha disminuido también en las economías emergentes, si bien la reducción se ha

Figura 1. Evolución del PIB mundial
(Variación porcentual anual)

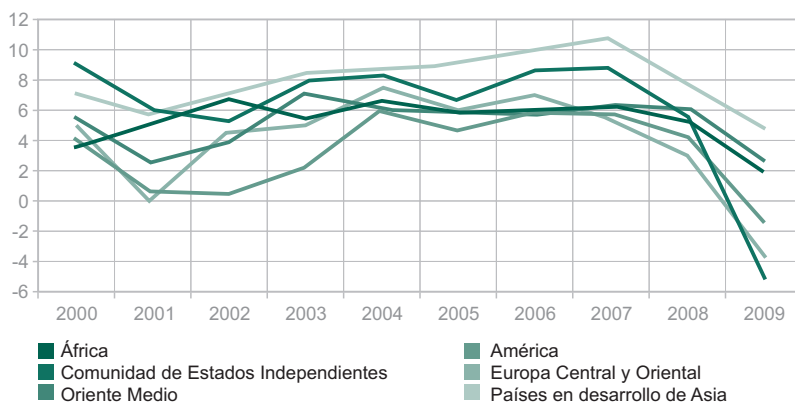
Economía mundial: evolución del PIB
(Variación porcentual anual)



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 2009.

atenuado por las depreciaciones de los tipos de cambio. El descenso paulatino de los precios de las materias primas se ha traducido en una gran pérdida de ingresos, especialmente en las economías exportadoras de África y América Latina.

Las medidas de política aplicadas desde el inicio de la crisis han sido muy diversas y como muestra la realidad, no del todo eficaces a la hora de estabilizar los mercados financieros, recuperar la confianza y frenar la caída de la producción. Desde hace ya varios meses, las autoridades nacionales y las instituciones multilaterales han tratado de coordinarse para adoptar medidas extraordinarias con las que contener el colapso. Entre estas medidas, destacan las inyecciones de capital público, las intervenciones monetarias expansivas y los programas de estímulo fiscal. La reunión del Grupo de los Veinte (G-20) a comienzos de abril en Londres emitió señales positivas de reactivación económica que sin embargo, no han logrado recuperar la confianza en los mercados financieros y han ensombrecido las perspectivas de una rápida recuperación mundial.

Desde hace ya varios meses, las autoridades nacionales y las instituciones multilaterales han tratado de coordinarse para adoptar medidas extraordinarias con las que contener el colapso.

2.2.- PRINCIPALES ECONOMÍAS MUNDIALES

Estados Unidos

La grave crisis financiera ha sumergido a la economía de Estados Unidos en una profunda recesión, puesta de manifiesto al reducirse su tasa de crecimiento desde el 2% en 2007 hasta el 1,1% en 2008. Tras una caída del 6,1% en el primer trimestre de 2009, las previsiones apuntan a que la economía mejore contrayéndose un 2,8% al final del año y comience a recuperarse a mediados de 2010 (véase la tabla 2.2).

Pese a las medidas adoptadas para normalizar el sistema financiero y a los programas de estímulo fiscal y monetario puestos en marcha por el Gobierno y la Reserva Federal, la interacción negativa entre la actividad económica financiera y real se ha intensificado. La erosión del valor de los activos financieros y especialmente, de la vivienda ha contribuido al desplome del consumo y ha debilitado enormemente la demanda interna.

El mercado laboral está reflejando los efectos de la crisis con un recorte del empleo y un repunte previsto de la tasa de desempleo desde el 5,8% en 2008 hasta el 8,9% en 2009. Por su parte, tras un crecimiento del 3,8% en 2008, se prevé que los precios al consumidor experimenten un descenso del 0,9% en 2009 despertando el fantasma de la deflación (véase la tabla 2.1).

Las soluciones adoptadas para resolver los problemas del sector de la vivienda y del sector financiero tras la quiebra de Lehman Brothers y el rescate de American International Group, no han conseguido hasta la fecha eliminar la incertidumbre y restablecer la confianza en el sistema financiero. Las dificultades en los mercados de crédito han socavado la efectividad de los recortes de tipos de interés y del resto de medidas de política monetaria puestas en práctica por la Reserva Federal en los últimos meses. Pese a todo, el Plan de Estabilidad Financiera ha sometido recientemente a los principales bancos a “pruebas de tensión” con resultados bastante alentadores, lo que abre la puerta al restablecimiento de la estabilidad financiera.

La erosión del valor de los activos financieros y especialmente, de la vivienda ha contribuido al desplome del consumo y ha debilitado enormemente la demanda interna.

El Plan de Estabilidad Financiera ha sometido recientemente a los principales bancos a “pruebas de tensión” con resultados bastante alentadores, lo que abre la puerta al restablecimiento de la estabilidad financiera.

Las limitaciones de la política monetaria han situado a la política fiscal como una pieza fundamental para reactivar la actividad económica. En este sentido, se estima que la combinación de rebajas fiscales y aumentos del gasto público –principalmente, en programas sociales e infraestructuras– contribuya a un estímulo del PIB (véase la tabla 2.3). Como consecuencia de todas las medidas contra la crisis, el déficit y la deuda pública sufrirán un fuerte incremento que es preciso tener en cuenta en las estrategias para asegurar la sostenibilidad fiscal a medio plazo. En caso contrario, la presión sobre los tipos de interés podría retrasar la recuperación del sector privado.

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		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Economías avanzadas	2,7	0,9	-3,8	2,2	3,4	-0,2	5,4	5,8	8,1
Estados Unidos	2,0	1,1	-2,8	2,9	3,8	-0,9	4,6	5,8	8,9
Zona del euro	2,7	0,9	-4,2	2,1	3,3	0,4	7,5	7,6	10,1
Alemania	2,5	1,3	-5,6	2,3	2,8	0,1	8,4	7,3	9,0
Francia	2,1	0,7	-3,0	1,6	3,2	0,5	8,3	7,8	9,6
Italia	1,6	-1,0	-4,4	2,0	3,5	0,7	6,1	6,8	8,9
España	3,7	1,2	-3,0	2,8	4,1	0,0	8,3	11,3	17,7
Irlanda	6,0	-2,3	-8,0	2,9	3,1	-0,6	4,5	6,1	12,0
Japón	2,4	-0,6	-6,2	0,0	1,4	-1,0	3,8	4,0	4,6
Reino Unido	3,0	0,7	-4,1	2,3	3,6	1,5	5,4	5,5	7,4
Canadá	2,7	0,5	-2,5	2,1	2,4	0,0	6,0	6,2	8,4
Corea	5,1	2,2	-4,0	2,5	4,7	1,7	3,3	3,2	3,8
Australia	4,0	2,1	-1,4	2,3	4,4	1,6	4,4	4,3	6,8
Taiwan	5,7	0,1	-7,5	1,8	3,5	-2,0	3,9	4,1	6,3
Suecia	2,6	-0,2	-4,3	1,7	3,3	-0,2	6,1	6,2	8,4
Suiza	3,3	1,6	-3,0	0,7	2,4	-0,6	2,5	2,7	3,9
Hong Kong	6,4	2,5	-4,5	2,0	4,3	1,0	4,0	3,5	6,3
República Checa	6,0	3,2	-3,5	2,9	6,3	1,0	5,3	4,2	5,5
Dinamarca	3,1	2,0	-1,7	0,7	3,8	1,5	2,5	2,6	3,7
Noruega	7,8	1,1	-10,0	2,1	6,5	0,0	2,1	3,1	7,5
Israel	1,6	-1,1	-4,0	1,7	3,4	-0,3	2,7	1,7	3,2
Singapur	5,4	3,9	-1,7	0,5	4,7	1,4	7,3	6,0	7,5
Nueva Zelanda	3,2	0,3	-2,0	2,4	4,0	1,3	3,6	4,1	6,5
Islandia	5,5	0,3	-10,6	5,0	12,4	10,6	1,0	1,7	9,7
Principales economías avanzadas	2,2	0,6	-3,8	2,1	3,2	-0,4	5,4	5,9	8,0
Economías asiáticas recientemente industrializadas	5,7	1,5	-5,6	2,2	4,5	0,4	3,4	3,5	4,9

Fuente: Elaboración propia a partir de *World Economic Outlook*, FMI, abril 2009.

Europa Occidental

La actividad económica en la mayoría de países de Europa Occidental comenzó su contracción antes de los problemas financieros de septiembre de 2008, debido principalmente al incremento del precio del petróleo. La percepción inicial de que las economías europeas iban a escapar de una recesión profunda se ha ido desvaneciendo tras los inesperados efectos sobre el sistema financiero, la lentitud de las medidas macroeconómicas, el desplome de la confianza de consumidores y empresas y la reducción del comercio global. La crisis financiera se transformó rápidamente en una crisis de la economía real durante el cuarto trimestre de 2008.

La eurozona creció al 0,9% en 2008, ritmo muy inferior al 2,7% de 2007, mientras que el Reino Unido lo hizo a una tasa del 0,7% en 2008. Se prevé que el PIB caiga un 4,2 en la eurozona y un 4,1% en el Reino Unido en 2009 (véase la tabla 2.1). Las proyecciones indican que la recesión será particularmente grave en Irlanda y España debido al hundimiento del sector de la construcción. Fuera de la zona euro, se espera que la crisis sea especialmente profunda en Islandia –que ha tenido que solicitar ayuda al FMI tras el

La recesión será particularmente grave en Irlanda y España debido al hundimiento del sector de la construcción.

colapso de su sistema financiero- y en Reino Unido –que ha tenido que hacer frente a numerosos problemas de sus instituciones financieras–. La contracción del PIB de la eurozona se mantendrá en el 2010 en torno a medio punto porcentual (véase la tabla 2.2).

En lo que respecta al mercado de trabajo (véase la tabla 2.1), las previsiones para 2009 indican que la tasa de desempleo se incrementará hasta el 10,1% en la eurozona (frente al 7,6% de 2008) y en el 7,4% en el Reino Unido (frente al 5,5% en 2008). Los efectos de la crisis económica se están sintiendo con especial virulencia en el mercado de trabajo de España, derivando en una preocupante tasa de destrucción de empleo en sectores como el de la construcción que ha elevado la previsiones de paro hasta el 17,7% y 19,3% en 2009 y 2010, respectivamente.

Las presiones inflacionistas situaron la tasa de crecimiento de los precios en el 3,3% en 2008 y pese a los riesgos deflacionistas de los últimos meses, las proyecciones para 2009 indican que los precios aumentarán un 0,4% en la eurozona y un 1,5% en Reino Unido. La inflación para 2010 se espera entre 0,5-1,5% en la mayoría de países europeos. La mencionada evolución de la inflación ha influido en la política monetaria. El Banco Central Europeo inició una reducción de los tipos de interés desde el 4,25% en julio de 2008 hasta el 1% actual. El Banco Central de Inglaterra ha mantenido una política similar bajando los tipos desde el 5,75% en 2007 hasta 0,5% en 2009.

La política fiscal se ha sumado a la política monetaria en su lucha contra la recesión. El Plan de Recuperación Económica Europeo planteó medidas fiscales discrecionales a nivel nacional con el objetivo de estimular la demanda. El plan de estímulo fiscal ha estado condicionado por los niveles de déficit y deuda pública en cada uno de los países (véase la tabla 2.3). La crisis actual ha puesto en evidencia la necesidad de fortalecer los mecanismos institucionales para la coordinación de la política económica y la integración en la Unión Europea.

Japón

La economía japonesa terminó 2008 con una tasa de crecimiento negativo del 0,6% siendo una de las economías avanzadas más afectadas por la crisis, especialmente durante el último cuatrimestre en el que su PIB se contrajo un 12%. Los indicadores más recientes señalan que la economía japonesa continuará en recesión con una tasa de crecimiento del -6,2% en 2009 y una ligera recuperación en 2010 con una tasa positiva del 0,5% (véase la tabla 2.2).

El impacto de la crisis sobre la economía real en Japón –y en general, en las economías de Asia– se ha producido especialmente a través del canal comercial debido a su elevada integración en la economía mundial. La caída en la demanda global ha tenido un efecto mucho mayor del esperado sobre las exportaciones y la producción industrial de estos países. Los problemas del sector exportador de Japón se han agudizado debido a la apreciación del yen respecto al dólar en los últimos meses y a las restricciones crediticias. El contagio a través del canal financiero también ha generado efectos indirectos negativos sobre los bancos e instituciones financieras asiáticas, pero de menor gravedad que en Estados Unidos y Europa.

La evolución del mercado laboral ha situado la tasa de desempleo en un 4,0% de la población activa para 2008. La previsión es que la tasa de desempleo aumente hasta el 4,6% en 2009 (véase la tabla 2.1). En el caso de la inflación, el progresivo aumento de los precios de la energía y los alimentos contribuyó a generar una tasa de crecimiento de los precios al consumidor positiva alcanzando el 1,4% en 2008. Sin embargo, la recesión económica ha vuelto a sumergir a la economía japonesa en una fase deflacionista que se prevé persista hasta 2010 con una tasa de -1,0% y -0,6% para 2009 y 2010, respectivamente.

En este contexto, el Banco Central de Japón ha tratado de hacer frente a las restricciones financieras y a la reducción del crecimiento manteniendo el

El Banco Central Europeo inició una reducción de los tipos de interés desde el 4,25% en julio de 2008 hasta el 1% actual.

El impacto de la crisis sobre la economía real en Japón –y en general, en las economías de Asia– se ha producido especialmente a través del canal comercial debido a su elevada integración en la economía mundial.

La recesión económica ha vuelto a sumergir a la economía japonesa en una fase deflacionista que se prevé persista hasta 2010.

Las medidas fiscales van a provocar un incremento del déficit público cercano al 10% del PIB en 2009 y como consecuencia, la deuda neta se elevará por encima del 100% del PIB japonés.

tipo de interés oficial próximo a cero y realizando continuas inyecciones de liquidez. Por lo que respecta a la política fiscal, el gobierno japonés ha sido uno de los gobiernos que ha puesto en práctica un importante programa de estímulo fiscal para hacer frente a la recesión económica. Se prevé que las medidas fiscales van a provocar un incremento del déficit público cercano al 10% del PIB en 2009 y como consecuencia, la deuda neta se elevará por encima del 100% del PIB japonés. Este país va a tener que elaborar sin duda un ambicioso plan a medio plazo para asegurar su sostenibilidad fiscal.

Otras economías avanzadas

La caída de la demanda mundial también ha afectado a la actividad económica en otras economías avanzadas. Tras varios años de crecimiento intenso, la economía de Canadá se ha frenado pasando de una tasa de crecimiento del 2,7% en 2007 a tan sólo un 0,5% en 2007. Se prevé que la economía canadiense se contraiga en 2009 hasta un 2,5% y comience su recuperación en 2010 con una tasa de crecimiento del 1,2% (véase la tabla 2.2). La alta exposición de este país a la actividad económica y a los mercados financieros de Estados Unidos ha influido notablemente en estos datos negativos, aunque la solidez del sistema financiero canadiense le ha permitido hacer frente a las turbulencias globales.

La recesión se prevé más profunda en las economías asiáticas de reciente industrialización en las que el PIB se reducirá de media hasta un 5,6% en 2009 debido al colapso en la demanda de bienes de consumo duradero.

El resto de economías avanzadas, entre las que destaca Australia, Nueva Zelanda o las economías asiáticas de reciente industrialización, se han visto afectadas también por la crisis presentando tasas de crecimiento negativas para 2009 y una ligera recuperación en 2010. La recesión se prevé más profunda en las economías asiáticas de reciente industrialización en las que el PIB se reducirá de media hasta un 5,6% en 2009 debido al colapso en la demanda de bienes de consumo duradero. Como consecuencia, la tasa de desempleo aumentará y los precios al consumidor experimentarán tasas de crecimiento próximas a cero.

La respuesta a la crisis ha sido, en general, rápida con recortes de tipos de interés, depreciaciones de las monedas y programas de estímulo fiscal. Sin embargo, su alta dependencia de la demanda de Estados Unidos y Asia limita los efectos de las medidas de política y condiciona las posibilidades de recuperación futuras.

Países emergentes y en desarrollo de Asia

Las economías emergentes y en desarrollo de Asia han experimentado una notable desaceleración en 2008 tras varios años de intenso crecimiento por encima del 10%.

Las economías emergentes y en desarrollo de Asia han experimentado una notable desaceleración en 2008 tras varios años de intenso crecimiento por encima del 10%. Las proyecciones indican que la tasa de crecimiento pasará del 7,7% en 2008 hasta un 4,8% en 2009 y un 6,1% en 2010 (véase la tabla 2.2).

La contracción del sector exportador ha afectado a las dos principales economías emergentes de Asia –China e India– pero ambos países han mantenido tasas de crecimiento positivas debido a que el comercio representa una menor proporción y las medidas de política adoptadas han podido sostener en parte la actividad nacional. Se espera que el crecimiento en China se ralentice en 2009 hasta una tasa del 6,5% (la mitad de la tasa a la que venía creciendo antes de la crisis en 2007). No obstante, el crecimiento de la economía china supone una notable actividad en el contexto mundial actual. En el caso de la India, las dificultades financieras han afectado más a sus bancos y han debilitado sus inversiones, lo que se traduce en una mayor reducción de las tasas de crecimiento previstas, el 4,5% en 2009 y el 5,6% en 2010.

El debilitamiento de la demanda interna unida al descenso del precio de los alimentos y la energía ha contribuido a aliviar las presiones inflacionistas en la mayoría de los países emergentes de Asia.

El debilitamiento de la demanda interna unida al descenso del precio de los alimentos y la energía ha contribuido a aliviar las presiones inflacionistas en la mayoría de los países emergentes de Asia. Hasta el momento, las medidas monetarias y fiscales puestas en marcha han permitido mantener la

demanda interna y compensar el colapso del comercio internacional. Sin embargo, dado el alto grado de apertura de la región, la evolución de la crisis económica mundial condicionará las actuaciones de las autoridades en los próximos meses.

América Latina y el Caribe

Tras cuatro años de intenso crecimiento, la actividad económica en América Latina y el Caribe se ha visto afectada, al igual que otras regiones, por la crisis económica mundial. Las tasas de crecimiento previstas muestran una caída desde el 4,2% en 2008 hasta un -1,5% y 1,6% en 2009 y 2010, respectivamente (véase la tabla 2.2)

Las perturbaciones externas que han sacudido a la región han sido numerosas y de gran trascendencia, pero su intensidad varía entre los diferentes países. En general, todos han experimentado pérdidas en sus exportaciones, y muchos también han sufrido pérdidas en los términos de intercambio al reducirse los precios de las materias primas de exportación. Los países con sectores manufactureros de mayor peso han sido afectados con más intensidad. Asimismo, el endurecimiento de las condiciones financieras y la reducción de los ingresos procedentes de las remesas y el turismo ha influido en la mayoría de economías latinoamericanas.

Sin embargo, y a diferencia de crisis pasadas, los avances logrados en el fortalecimiento de sus instituciones y la mejora de sus fundamentos macroeconómicos en la última década le han proporcionado una mayor capacidad de resistencia y ha permitido a muchos países de la región –Brasil, Chile, Perú o Uruguay– responder a la crisis externa en mejores condiciones que ante crisis anteriores. Se prevé que la contracción sea más severa en México debido a sus vínculos con Estados Unidos, en Venezuela como consecuencia del descenso del precio del petróleo y en algunas pequeñas economías caribeñas dependientes del turismo como Las Bahamas, Barbados o Jamaica.

En este contexto, se espera que las presiones inflacionistas se reduzcan en la mayoría de economías latinoamericanas a pesar de los efectos de la depreciación nominal en muchos países. Dado el elevado grado de apertura de la región y su dependencia de la financiación externa, la recuperación va a estar condicionada por la necesidad de preservar los mercados financieros nacionales. Brasil y México han adoptado medidas para proporcionar liquidez y apoyar sus sistemas financieros, mientras que otros países como Costa Rica y El Salvador han solicitado también apoyo al FMI. En cuanto a la política fiscal, las medidas adoptadas para mitigar los efectos adversos de los shocks externos varían notablemente entre países en función de su situación previa a la crisis.

Economías emergentes de Europa Central y Oriental

La tasa de crecimiento de las economías emergentes de Europa fue del 5,4% en 2007, reduciéndose hasta el 2,9% en 2008. Las previsiones apuntan a una recesión pronunciada en 2009 –situando la tasa de crecimiento en el -3,7%– y una pequeña recuperación en 2010 –con una tasa del 0,8%– (véase la tabla 2.2).

Las economías emergentes de Europa Central y Oriental han registrado una fuerte caída de su crecimiento derivada de su dependencia de los flujos de capital procedentes de los países de Europa Occidental. La caída en los flujos de capital debido a las turbulencias financieras y la reducción de la demanda externa han provocado un descenso de las exportaciones y de la inversión, afectando negativamente al crecimiento económico.

Estas economías se han visto mucho más afectadas por la crisis financiera que las economías emergentes de Asia, siendo necesario el apoyo del FMI

A diferencia de crisis pasadas, los avances logrados en el fortalecimiento de sus instituciones y la mejora de sus fundamentos macroeconómicos en la última década le han proporcionado una mayor capacidad de resistencia.

Las economías emergentes de Europa Central y Oriental han registrado una fuerte caída de su crecimiento derivada de su dependencia de los flujos de capital procedentes de los países de Europa Occidental.

en países como Hungría, Letonia y Serbia para sostener sus balanzas de pagos. La caída de la actividad económica se espera sea especialmente larga en las economías bálticas debido a que los regímenes de tipos de cambio fijos limitan su margen de maniobra. Las proyecciones para la tasa de inflación en las economías emergentes de Europa prevén una notable caída desde tasas alrededor del 8% en 2008 hasta el 4% en 2010.

Comunidad de Estados Independientes

La región ha tenido que enfrentarse a un triple choque: el recorte de la financiación externa debido a las turbulencias financieras, la reducción de la demanda procedente de las economías avanzadas y la caída del precio de las materias primas y especialmente, de la energía.

La Comunidad de Estados Independientes se considera una de las regiones más afectadas por la crisis global con un retroceso de la actividad económica desde el 5,5% en 2008 hasta una tasa prevista del -5,1% en 2009 y 1,2% en 2010 (véase la tabla 2.2). La región ha tenido que enfrentarse a un triple choque: el recorte de la financiación externa debido a las turbulencias financieras, la reducción de la demanda procedente de las economías avanzadas y la caída del precio de las materias primas y especialmente, de la energía.

La crisis financiera ha afectado profundamente a la región debido a su alta dependencia de la financiación externa, lo que ha provocado que muchos países hayan solicitado ayuda al FMI (entre otros, Armenia, Georgia y Ucrania). La caída de los precios de las materias primas ha afectado de forma severa a los países exportadores de energía –incluido Rusia– cuya tasa de crecimiento se ha reducido desde un 5,6% en 2008 hasta una tasa prevista de -6,0% en 2009. Se prevé que la tendencia cambie en 2010 con una tasa del 0,5%.

En lo que respecta a la política macroeconómica, las autoridades se enfrentan a un doble reto entre la utilización de las políticas para amortiguar los efectos de los flujos netos de capital sobre la actividad económica y el mantenimiento de la confianza en las monedas nacionales. El apoyo público al sistema bancario y los programas de estímulo fiscal se consideran piezas fundamentales para estabilizar estas economías, aunque el margen de maniobra es limitado.

África

La actividad económica en África se ha visto también sacudida por la crisis global pese a que los vínculos financieros con las economías avanzadas son más débiles. Los principales mecanismos de contagio han sido en este caso la reducción de las exportaciones y de las remesas y la caída del precio de las materias primas. La tasa de crecimiento de la región se prevé se reduzca desde el 5,2% en 2008 hasta el 2,0% y 3,9% en 2009 y 2010, respectivamente (véase la tabla 2.2). La caída es más pronunciada en los países exportadores de petróleo (Angola y Guinea Ecuatorial) y en los países fronterizos emergentes (Bostwana, Mauritania y Sudáfrica).

La desaceleración de la actividad económica y el descenso del precio de los alimentos y del petróleo han aliviado las presiones inflacionistas. Sin embargo, las proyecciones indican que la tasa de inflación global en la región se reducirá muy poco debido a que la transmisión de los cambios en el precio de las materias primas sobre los precios al consumo es mucho menor que en las economías avanzadas.

La importancia de la entrada de flujos de capital –inversión directa, remesas y ayuda al desarrollo– junto a la dependencia de las exportaciones de productos básicos de la demanda mundial, hace a esta región muy vulnerable a la situación por la que atraviesa la economía internacional.

La importancia de la entrada de flujos de capital –inversión directa, remesas y ayuda al desarrollo– junto a la dependencia de las exportaciones de productos básicos de la demanda mundial, hace a esta región muy vulnerable a la situación por la que atraviesa la economía internacional. En materia de política económica, los principales retos para las autoridades africanas a corto plazo son hacer frente a la recesión económica en los países desarrollados y a la caída del precio de las materias primas, pero sin olvidar la necesidad de seguir avanzando en su integración en la economía mundial, la mejora de las instituciones y sobretodo, la reducción de la pobreza.

Oriente Medio

En Oriente Medio, el crecimiento ha sido pujante en los últimos años registrando una tasa del 6,3% y 5,9% en 2007 y 2008, respectivamente. Las previsiones indican que este crecimiento se verá afectado por la crisis global con una ralentización hasta el 2,5% en 2009 y ligeramente superior en 2010 (véase la tabla 2.2). El deterioro de las condiciones financieras y el descenso de la demanda externa están afectando sustancialmente a la región a través de la reducción de los ingresos por exportaciones, remesas y turismo.

La adopción de medidas para mitigar los efectos negativos sobre la actividad económica y la necesidad de reformas estructurales destinadas a mejorar la actividad empresarial, constituyen los principales desafíos en materia de política macroeconómica.

El deterioro de las condiciones financieras y el descenso de la demanda externa están afectando sustancialmente a la región a través de la reducción de los ingresos por exportaciones, remesas y turismo.

2.3.- PERSPECTIVAS

Las previsiones de crecimiento para la economía mundial son las más bajas desde la Gran Depresión. Las últimas proyecciones del FMI apuntan a una contracción del crecimiento mundial del 1,3% en 2009 y a una recuperación gradual de apenas 1,9% en 2010 (véanse la figura 1 y la tabla 2.2). Se espera que las economías avanzadas sufran una seria caída del crecimiento, pasando del 0,9% en 2008 al -3,8% en 2009 y empezando a revertirse tímidamente esta tendencia recesiva con una tasa nula (0,0%) de crecimiento en 2010. Las economías emergentes y en desarrollo también padecerán una reducción de su crecimiento en 2009, pero sin alcanzar tasas negativas y con mayores posibilidades de recuperación posterior. Se prevé que su tasa de crecimiento se reduzca desde el 6,1% en 2008 hasta el 1,6% en 2009, elevándose al 4% en 2010.

La mayoría de los organismos internacionales y bancos centrales estiman que la situación económica mundial seguirá empeorando en los próximos meses, pero a un ritmo cada vez más moderado. Las previsiones más optimistas señalan que el inicio de la recuperación podría producirse entre el último trimestre de este año (en las economías emergentes) y el primer trimestre de 2010 (en las economías avanzadas). De hecho, algunos dirigentes comienzan a atisbar señales positivas de recuperación económica y por ello, se afirma que se ven "brotes verdes" en la economía mundial (según Ben Bernanke, presidente de la Reserva Federal) o "destellos de esperanza" (según Barack Obama, presidente de los Estados Unidos). En lo que coinciden la mayoría de las previsiones es en calificar a esta potencial recuperación como "de baja intensidad". La plena recuperación de la economía mundial tardará en llegar y será lenta, ya que existe mucha capacidad productiva sin utilizar y un creciente problema de desempleo.

Por lo que respecta a la tasa de crecimiento de los precios, la preocupación para los próximos meses se centra en el grado de probabilidad de que muchas economías enfrenten un escenario deflacionista. A diferencia de lo que ocurría en el verano pasado —cuando la atención se centraba en las presiones inflacionistas—, en la actualidad el temor es que se produzca una caída sostenida de los precios como la sufrida por Japón en los años noventa o como la vivida durante la Gran Depresión de los años treinta. Para este año se espera que los riesgos deflacionistas en las principales economías avanzadas sean pequeños: las proyecciones sitúan la tasa de crecimiento de los precios en el -0,4% (véase la tabla 2.1). Además, es previsible que dichos riesgos puedan compensarse con las medidas expansivas adoptadas y con una recuperación al alza de los precios de las materias primas. En las economías emergentes y en desarrollo, la probabilidad de un escenario deflacionista es mucho más reducida. La mayoría de estas economías entraron en la crisis mundial con importantes presiones inflacionistas, que se han visto moderadas en los últimos meses. Se espera que esta reducción de precios continúe, pero sin caer en la deflación.

Las últimas proyecciones del FMI apuntan a una contracción del crecimiento mundial del 1,3% en 2009 y a una recuperación gradual de apenas 1,9% en 2010.

En lo que coinciden la mayoría de las previsiones es en calificar a esta potencial recuperación como "de baja intensidad". La plena recuperación de la economía mundial tardará en llegar y será lenta.

Se espera que los riesgos deflacionistas en las principales economías avanzadas sean pequeños.

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

	Proyección				Diferencia con las proyecciones de enero 2009	
	2007	2008	2009	2010	2009	2010
Producto mundial	5,2	3,2	-1,3	1,9	-1,8	-1,1
Economías avanzadas	2,7	0,9	-3,8	0,0	-1,8	-1,1
Estados Unidos	2,0	1,1	-2,8	0,0	-1,2	-1,6
Zona del euro	2,7	0,9	-4,2	-0,4	-2,2	-0,6
Alemania	2,5	1,3	-5,6	-1,0	-3,1	-1,1
Francia	2,1	0,7	-3,0	0,4	-1,1	-0,3
Italia	1,6	-1,0	-4,4	-0,4	-2,3	-0,3
España	3,7	1,2	-3,0	-0,7	-1,3	-0,6
Japón	2,4	-0,6	-6,2	0,5	-3,6	-0,1
Reino Unido	3,0	0,7	-4,1	-0,4	-1,3	-0,6
Canadá	2,7	0,5	-2,5	1,2	-1,3	-0,4
Otras economías avanzadas	4,7	1,6	-4,1	0,6	-1,7	-1,6
Economías asiáticas recientemente industrializadas	5,7	1,5	-5,6	0,8	-1,7	-2,3
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	8,3	6,1	1,6	4,0	-1,7	-1,0
África	6,2	5,2	2,0	3,9	-1,4	-1,0
África Subsahariana	6,9	5,5	1,7	3,8	-1,8	-1,2
América	5,7	4,2	-1,5	1,6	-2,6	-1,4
Brasil	5,7	5,1	-1,3	2,2	-3,1	-1,3
México	3,3	1,3	-3,7	1,0	-3,4	-1,1
Comunidad de Estados Independientes	8,6	5,5	-5,1	1,2	-4,7	-1,0
Rusia	8,1	5,6	-6,0	0,5	-5,3	-0,8
Excluido Rusia	9,9	5,3	-2,9	3,1	-3,2	-1,3
Europa Central y Oriental	5,4	2,9	-3,7	0,8	-3,3	-1,7
Oriente Medio	6,3	5,9	2,5	3,5	-1,4	-1,2
Países en desarrollo de Asia	10,6	7,7	4,8	6,1	-0,7	-0,8
China	13,0	9,0	6,5	7,5	-0,2	-0,5
India	9,3	7,3	4,5	5,6	-0,6	-0,9
ASEAN-5	6,3	4,9	0,0	2,3	-2,7	-1,8

Fuente: Elaboración propia a partir de *World Economic Outlook*, FMI, abril 2009.

Una de las inquietudes a medio plazo es que del temor a la deflación se pase al de la hiperinflación. Muchos analistas comienzan advertir que las medidas excepcionales adoptadas para frenar la recesión, pueden conllevar un claro peligro inflacionista: rebajas de los tipos de interés hasta cero, inyecciones masivas de liquidez, compras de activos, entrada generalizada en el capital de la banca, planes de estímulo económico, etc. Si estas medidas no son revertidas en cuanto comience la recuperación económica, podrían conducir a una alta inflación.

Aunque existe un cauteloso optimismo ante la aparición de algunos "brotes verdes" en la economía mundial, las perspectivas siguen conteniendo un alto grado de incertidumbre y los riesgos continúan siendo muy elevados.

Aunque existe un cauteloso optimismo ante la aparición de algunos "brotes verdes" en la economía mundial, las perspectivas siguen conteniendo un alto grado de incertidumbre y los riesgos continúan siendo muy elevados. El que se pueda evitar los escenarios más negativos dependerá de los efectos de tres grupos fundamentales de políticas. En primer lugar, las políticas financieras nacionales seguirán siendo vitales para seguir identifi-

Tabla 2.3: Coste estimado de las medidas fiscales, 2008-2010^{1/2/}
(En porcentaje del PIB, año base: 2007)

	2008	2009	2010
Alemania	0,0	1,5	2,0
Arabia Saudita	2,4	3,3	3,5
Argentina	0,0	1,3	...
Australia	0,7	2,1	1,7
Brasil	0,0	0,4	0,2
Canadá	0,0	1,5	1,3
China	0,4	3,2	2,7
Corea	1,1	2,3	1,3
España	1,9	2,3	0,3
Estados Unidos ^{3/}	1,1	2,0	1,8
Francia	0,0	0,7	0,7
India	0,6	0,6	...
Indonesia	0,0	1,3	0,6
Italia	0,0	0,2	0,1
Japón	0,4	1,4	0,4
México	0,0	1,5	...
Reino Unido	0,2	1,4	-0,1
Rusia	0,0	2,3	1,6
Sudáfrica	1,7	1,8	-0,6
Turquía	0,0

Fuente: Elaboración propia a partir de dos informes del FMI: a) IMF (2009, pág. 37), "Global Economic Policies and Prospects". Group of Twenty. Meeting of the Ministers and Central Bank Governors. London, March 13-14, 2009; (b) IMF (2009, pág. 30), "Regional Economic Outlook: Europe", IMF, may 2009.

^{1/} Los datos reflejan el coste presupuestario de las medidas fiscales relacionadas con la crisis cada año comparado con 2007 (año base), a partir de las medidas anunciadas hasta marzo. No se incluyen: i) las operaciones de adquisición de activos (incluido el apoyo al sector financiero); ii) las medidas planeadas con anterioridad. Algunos datos representan sólo análisis preliminares.

^{2/} "..." se usa para aquellos países en los que no existe información disponible.

^{3/} Se excluye el coste de las medidas de apoyo al sistema financiero (estimadas en el 5,7% del PIB en 2009).

cando y eliminando los activos problemáticos de las instituciones financieras, así como para recapitalizar las instituciones débiles, pero viables.

El segundo grupo de políticas relevantes lo constituye el de las políticas macroeconómicas de estímulo de las demandas nacionales, que deberán mantener su fuerte y continuo apoyo. El recorte de los tipos de interés por parte de los bancos centrales hasta situarlos prácticamente en cero ha limitado la eficacia de la política monetaria y ha colocado a la política fiscal en un lugar destacado para reactivar la demanda e impulsar la actividad económica. Los programas de estímulo fiscal iniciados el año pasado por la mayoría de los países del G-20 continuarán. Se prevé que alcancen una cuantía media aproximada del 2% del PIB en 2009 y 1,5% del PIB en 2010 (véase la tabla 2.3). Se estima que las medidas fiscales tendrán un impacto positivo sobre el crecimiento económico y el empleo, aunque preocupa los efectos sobre la sostenibilidad fiscal a medio plazo en términos de déficit y deuda pública. Los gobiernos deberán encontrar un equilibrio entre la adopción de políticas expansivas a corto plazo y el diseño de políticas correctoras necesarias para la sostenibilidad de las finanzas públicas a medio plazo.

Por último, el tercer grupo de políticas lo conforma el de las políticas de coordinación internacional destinadas a favorecer la recuperación de la economía mundial y a reformar la arquitectura financiera internacional para reducir el riesgo de crisis similares en el futuro. Aunque se han producido

algunos avances en la última cumbre del G-20 celebrada en abril, el alcance real de la coordinación es menor de lo esperado, especialmente debido a las objeciones estadounidenses sobre la regulación de las finanzas internacionales y a las reticencias europeas respecto a la concesión de nuevas ayudas públicas. La próxima reunión del G-20 en septiembre será una oportunidad para valorar el grado alcanzado de coordinación internacional.

3

ECONOMÍA ESPAÑOLA





3

ECONOMÍA ESPAÑOLA



3.1.- PANORAMA GENERAL

El FMI señala que después de quince años de extraordinario crecimiento impulsado por el auge del sector de la vivienda, la economía española ha iniciado una fuerte desaceleración tras la contracción de liquidez a nivel mundial a partir de mediados de 2007, y ha entrado técnicamente en recesión en el cuarto trimestre de 2008, pero las previsiones son muy desfavorables, así la Comisión Europea estima que la contracción del PIB se prolongará durante diez trimestres consecutivos y además España será el último país de la Unión Europea en salir de la crisis. Esta fuerte contracción del PIB se ha debido a la desaceleración acusada del consumo privado y la inversión en construcción y bienes de equipo.

Desde el lado de la oferta, en 2008 las únicas ramas de actividad con avances del PIB respecto a 2007 han sido servicios y energía. La desaceleración ha sido especialmente intensa en el caso de la construcción y la industria.

La crisis económica ha tenido un impacto demoledor en el mercado de trabajo con un aumento de 1.280.300 parados en 2008, lo que ha llevado la tasa de paro EPA de la economía española al 13,9% al final de 2008, desde el 8,3% con que se iniciaba el mismo. Los datos de la EPA del primer trimestre de 2009 vuelven a ser dramáticos, con un fuerte descenso del número de ocupados y un aumento considerable del número de parados que ha llevado a la tasa de paro de la economía española al 17,4% (la más elevada de toda la OCDE), además se advierte una elevada tasa de temporalidad; y el ajuste en el mercado laboral se ha producido en buena medida en los asalariados temporales.

En relación a la evolución de la inflación, se observan en 2008 dos tendencias claramente diferenciadas, por un lado una alcista hasta el mes de julio, en paralelo con el aumento de los precios del petróleo y de otras materias primas, y por otro una fuerte desinflación a partir de ese momento que ha llevado al IPC de diciembre al 1,4%.

En este punto una de las debilidades de la economía española era el diferencial de inflación respecto a la media europea, sin embargo al finalizar 2008 éste era favorable a España, tanto en el caso de la Unión Europea como de la Unión Económica y Monetaria.

Durante 2009 se ha intensificado el proceso de desinflación de la economía española que ha llevado la tasa de variación interanual del IPC al -0,1% en marzo, al -0,2% en abril y al 0,9% en mayo.

En cuanto al objetivo de equilibrio externo, se advierte que en 2008 el déficit de la balanza por cuenta corriente ha comenzado a reducirse desde el 10,1% del PIB en 2007 al 9,6% en 2008, este cambio de tendencia es particularmente interesante si tenemos en cuenta que este déficit se había incrementado ininterrumpidamente desde el nivel del 3,3% del PIB en 2002. A pesar de ello seguimos presentando una fuerte necesidad de financiación externa.

En el caso de la Eurozona el déficit por cuenta corriente pasó del 0,4% del PIB en 2007 al -0,3% en 2008.

Al analizar la evolución de las finanzas públicas en 2008, se advierte como consecuencia de la crisis, un deterioro de las mismas. España cerró 2008 con

La economía española entra en recesión en el cuarto trimestre de 2008, y las previsiones para el bienio 2009-2010 son muy desfavorables.

Contracción del empleo y elevado aumento del desempleo. En España el ajuste del empleo se ha producido a un ritmo muy superior a otros países con tasas de crecimiento similares.

Desaceleración acusada de los precios en el segundo semestre de 2008.

Diferencial de inflación de España con la UE o UEM favorable a España.

En 2009 se intensifica el proceso de desinflación de la economía española. Peligro de deflación.

Cambio de tendencia y reducción del déficit por cuenta corriente.

Deterioro de las finanzas públicas, especialmente el déficit público, por las medidas de política fiscal expansiva.

Cambio de tendencia hacia una política monetaria expansiva (pero insuficiente).

Después de quince años la economía española entra en recesión en el cuarto trimestre de 2008.

En 2008 se reduce el diferencial de crecimiento de España y la Eurozona.

Pérdida de dinamismo de la demanda interna, más acusada en el cuarto trimestre de 2008.

un déficit público del 3,8% del PIB, frente al superávit del 2,2% de 2007. Para 2009 y 2010 las previsiones son más pesimistas al estimar que el déficit estará próximo al 8% en 2009 y al 10% en 2010. Es por ello que la Comisión Europea ha exigido a España la presentación de un plan para reducir el déficit público por debajo del 3% del PIB en 2012, tal y como requiere el Pacto de Estabilidad y Crecimiento.

La deuda pública aumentó del 36,2% del PIB en 2007 al 39,5% en 2008.

Desde octubre de 2008 el BCE ha dado un giro a su política monetaria de una política restrictiva de aumento de los tipos de interés, desde finales de 2005, a una política expansiva de recortes de los tipos de interés de la Eurozona desde el 4,25% en octubre de 2008 al 1% en mayo de 2009.

Esta es la radiografía de una economía “enferma”, en un momento histórico decisivo que pasamos a exponer con mayor detalle a continuación.

3.2.- EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA

3.2.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO (PIB)

Los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral del cuarto trimestre de 2008 siguen confirmando la desaceleración de la economía española que viene observándose desde el segundo trimestre de 2007, además ha sido especialmente intensa este último trimestre de 2008, la economía española registró en este período un decrecimiento interanual del 0,7%, esta tasa es inferior en 1,6 puntos porcentuales (pp) a la del trimestre anterior.

En este mismo período el PIB agregado total del Unión Europea decrece un 1,1% y, en el caso de la Unión Económica y Monetaria, un 1,2%.

En tasa intertrimestral (no anualizada) el PIB del cuarto trimestre de 2008 sufre un retroceso del 1% respecto al trimestre precedente, lo que unido a una variación intertrimestral del -0,3% del trimestre anterior confirman que la economía española ha entrado técnicamente en recesión en el cuarto trimestre de 2008, lo que no sucedía desde 1993.

En el conjunto de 2008, el PIB generado por la economía española presentó un crecimiento interanual del 1,2%, dos puntos y medio menos que en 2007, hay que retroceder hasta el año 1993 para encontrar un dato más desfavorable, en aquella ocasión el PIB registró un descenso del 1,1% interanual. Si analizáramos dos períodos consecutivos tendríamos que retroceder hasta 1975 para encontrar un descenso de mayor intensidad de la tasa de crecimiento, en aquella ocasión el crecimiento de la economía española pasó del 5,2% en 1974 al 0,6% en 1975.

El dato de crecimiento para la economía española en 2008 es superior al estimado para el conjunto de la Unión Europea, que según datos publicados por Eurostat experimentaron un crecimiento del 0,9%, e igualmente es más elevado que el que experimentó la Unión Económica y Monetaria con una tasa de crecimiento del 0,7%. El diferencial de crecimiento con la Unión Económica y Monetaria se redujo hasta 0,5 pp comparado con el 1,1 pp del año anterior.

Esta evolución desfavorable durante 2008 se debió fundamentalmente a que la aportación de la demanda nacional al crecimiento agregado fue de 0,1 puntos, 4,3 puntos menos que en 2007. Como consecuencia especialmente de la desaceleración del gasto en consumo final de los hogares y de la contracción de la inversión en construcción e inversión en bienes de equipo.

Los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral del primer trimestre de

2009 han aumentado la contracción del PIB hasta el 3% en este período con respecto a hace un año, su mayor retroceso desde la crisis de 1959. El crecimiento intertrimestral se sitúa en el -1,9%, nueve décimas menos que en el trimestre anterior, y suma tres trimestres consecutivos a la baja. Es la confirmación de que la economía española está inmersa en una profunda recesión. La evolución desfavorable de este trimestre es de nuevo la consecuencia de la debilidad de la demanda interna, especialmente en sus componentes en consumo final de los hogares y de la inversión en construcción y bienes de equipo. La desaceleración del gasto de las familias es la consecuencia del aumento del desempleo, la restricción crediticia y del efecto riqueza. El ajuste de la inversión es provocado por el endurecimiento de las condiciones de financiación, el clima de incertidumbre y la debilidad de la demanda.

En este contexto el BCE ha continuado con la política monetaria expansiva que ha llevado a los tipos de interés de la Eurozona al 1%, el objetivo es favorecer el consumo y la inversión y corregir la debilidad de la demanda interna, pero esta política no ha logrado aún los objetivos deseados, especialmente porque seguimos inmersos en una situación de enorme incertidumbre sobre la intensidad y duración de la recesión.

Las últimas previsiones de crecimiento publicadas por el FMI, la OCDE, la Comisión Europea, BBVA o FUNCAS entre otras, indican que la economía española se contraerá en 2009 entre el 2,8% y el 3,8% del PIB y la prevista para el 2010 hasta el -1,2%.

El PIB puede ser estimado por tres vías que corresponden a los distintos flujos de la actividad económica, y que pasamos a exponer a continuación.

ANÁLISIS DEL PIB DESDE EL LADO DE LA DEMANDA

Desde el lado de la demanda o el lado del gasto, en 2008 se ha invertido la tendencia que venía observándose en los años 2006 y 2007 donde la demanda nacional era la que más contribuía al avance del PIB, pero está aportación se ha debilitado desde el 5,3% en 2006, al 4,4% en 2007 y al 0,1% en 2008. Especialmente relevante es el dato del cuarto trimestre de 2008 donde la demanda nacional ha reducido su aportación al crecimiento del PIB en 2,8 pp. Por el lado de la demanda externa, ésta mejoró su contribución al crecimiento del PIB en 2008 en 1,8 pp., desde el -0,7% en 2007 al 1,1% en 2008, debido principalmente al decrecimiento de las importaciones.

A la fuerte desaceleración de la demanda nacional ha contribuido especialmente el gasto en consumo final de los hogares, desde el 3,4% en 2007 al 0,1% en 2008, el descenso es especialmente acusado en el cuarto trimestre de 2008. Y la caída de la inversión en construcción, desde el 3,8% en 2007 al -5,3% en 2008, y de la inversión en bienes de equipo desde el 10,0% en 2007 al -1,1% en 2008.

En el primer trimestre de 2009 la aportación al crecimiento agregado de la demanda nacional decrece 2,3 puntos (de -3,0 a -5,3) mientras la demanda externa mantiene su contribución al PIB trimestral con 2,3 puntos. El aumento de la contribución negativa de la demanda nacional en este trimestre se debe a la caída en el consumo y la inversión sin precedentes en el último medio siglo. En concreto, el gasto en consumo final de los hogares, la mayor partida de gasto con un peso cercano al 55% del PIB ha acelerado su decrecimiento pasando del -2,3% con que cerró 2008 hasta el -4,1% del primer trimestre de 2009. La inversión aumenta su caída en el primer trimestre de 2009 del -9,3% al -13,1% por el fuerte ajuste del sector inmobiliario y de la industria.

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)** que pretende aproximarnos al agregado contable Gasto en Consumo Final de los Hogares (GCFH), la tasa de variación interanual de este indicador fue -0,1% en 2008, los indicadores parciales que lo componen han tenido una evolución muy desfavorable,

En el primer trimestre de 2009 el PIB se contrae como no lo hacía desde 1959.

La fuerte contracción de la demanda interna es la consecuencia del desplome en el consumo final de los hogares y de la inversión en construcción y bienes de equipo.

Política monetaria expansiva para corregir la debilidad de la demanda interna.

Previsiones de crecimiento muy desfavorables para el bienio 2009-2010.

Pérdida de dinamismo de la demanda interna y mayor contribución del sector exterior al crecimiento económico.

Evolución desfavorable de los indicadores parciales, en especial la matriculación de vehículos turismo.

Desaceleración muy acusada de la FBCF, con desinversión en bienes de equipo y en construcción.

Evolución desfavorable del ISE, debido al mal comportamiento de los indicadores parciales, sobre todo la matriculación de vehículos de carga.

especialmente en los casos de la matriculación de automóviles turismos y el indicador de confianza de los consumidores. La evolución de estos indicadores parciales sigue siendo muy negativa en 2009.

Por el lado de la inversión, la Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF) sufre una fuerte desaceleración desde el 5,3% en 2007 al -3,0% en 2008, la inversión en construcción ha sufrido en 2008 un descenso de 9,1 pp en su tasa de crecimiento en comparación con 2007, la principal causa hay que buscarla en el componente residencial. También es significativa la desaceleración de la inversión en bienes de equipo, cuya tasa de variación interanual ha descendido 11,1 pp en 2008.

El análisis de la evolución del **Indicador Sintético de Inversión en Equipo (ISE)**, que pretende aproximarnos al agregado contable Formación Bruta de Capital Fijo en Equipo (FBCFE) muestra una evolución desfavorable en 2008, debido al mal comportamiento de los indicadores parciales que lo componen, en especial la matriculación de vehículos de carga con una tasa de variación interanual del -43,6% para 2008.

Por el lado de la inversión también tenemos el **Indicador Sintético de Inversión en Construcción (ISCO)** que pretende aproximarnos al agregado

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

	Tasas interanuales						
	2007	2008	I TRIM 08	II TRIM 08	III TRIM 08	IV TRIM 08	I TRIM 09
Demanda							
Gasto en consumo final	3,8	1,4	2,4	1,8	1,4	-0,1	-1,7
Gasto en consumo final de los hogares	3,4	0,1	2,0	0,8	-0,2	-2,3	-4,1
Gasto en consumo final de las ISFLSH (2)	4,6	3,6	3,8	3,7	3,1	3,7	4,3
Gasto en consumo final de las AA. PP.	4,9	5,3	3,7	5,0	6,1	6,3	5,4
Formación bruta de capital fijo	5,3	-3,0	2,4	-0,8	-4,1	-9,3	-13,1
Bienes de equipo	10,0	-1,1	5,2	1,8	-1,3	-9,7	-18,6
Construcción	3,8	-5,3	0,2	-3,1	-7,3	-10,9	-12,4
Otros productos	3,9	1,9	5,9	3,2	2,5	-3,7	-7,4
Variación de existencias (3)	-0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	-0,1
Demanda nacional (3)	4,4	0,1	2,6	1,2	-0,2	-3,0	-5,3
Exportaciones	4,9	0,7	4,8	4,4	1,5	-7,9	-19,0
Importaciones	6,2	-2,5	3,6	1,8	-2,0	-13,2	-22,3
Demanda externa neta (3)	-0,7	1,1	0,1	0,6	1,1	2,3	2,3
Oferta							
Agricultura y pesca	3,0	-0,6	1,1	-0,1	-0,5	-2,7	-0,7
Energía	0,8	1,9	1,6	3,5	2,5	0,0	-5,7
Industria	2,8	-2,7	0,0	-2,2	-2,9	-5,5	-11,0
Construcción	3,5	-3,3	1,5	-2,0	-4,6	-8,0	-8,0
Servicios	4,6	3,1	4,0	3,7	2,9	1,7	-0,6
Mercado	4,6	2,6	4,0	3,4	2,3	0,7	-1,7
No mercado	4,4	4,8	4,1	4,7	5,1	5,5	3,5
PIB a p. m.	3,7	1,2	2,7	1,8	0,9	-0,7	-3,0
Pro memoria (datos brutos)							
PIB a p. m.	3,7	1,2	2,9	2,3	0,4	-0,8	-3,3
Empleo equivalente tiempo completo	2,9	-0,6	1,5	0,3	-0,9	-3,2	-6,4

(1) Corregidos de efectos estacionales y de calendario.

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

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

Fuente: INE.

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

	2007	2008	I TRIM 09
ISC: Indicador Sintético de Consumo	3,5	-0,1	-1,6
ISE: Ind. Sint. de Inversión en Equipo	7,5	-5,8	-17,4
ISCO: Ind. Sint. de Inversión en Construcción	1,9	-6,1	-9,3
ISA: Ind. Sint. de Actividad	3,4	0,8	-2,2

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda y elaboración propia.

contable Formación Bruta de Capital Fijo en Construcción, este indicador sufre un descenso de 8,1 pp en 2008 respecto a 2007, la evolución del mismo es la consecuencia del comportamiento desfavorable de los indicadores parciales que lo componen, especialmente los afiliados a la Seguridad Social de la construcción (régimen general y autónomos) y el consumo aparente de cemento, que en 2008 sufren un descenso de 13,9 pp y de 23,8 pp respectivamente en relación a las tasas de variación interanual de 2007.

En cuanto a la demanda externa, durante los años 2006 y 2007 las importaciones de bienes y servicios crecieron a un mayor ritmo que las exportaciones. La demanda externa neta restaba fuerza al crecimiento de la economía española con contribuciones negativas del 1,4% en 2006 y del 0,7% en 2007. En 2008 la contribución al crecimiento agregado de la demanda externa neta fue de 1,1 pp, lo que representa un incremento de 1,8 pp respecto a 2007. Este hecho es la consecuencia de una desaceleración de las importaciones a un mayor ritmo que las exportaciones.

Los datos del primer trimestre de 2009 muestran que la contribución al crecimiento agregado de la demanda exterior en este período fue del 2,3%. Tanto las exportaciones como las importaciones aceleraron su contracción durante el período. Las exportaciones de bienes y servicios aumentaron su decrecimiento del -7,9% al -19,0% y las importaciones intensificaron su contracción que alcanzó el -22,3% en este período.

ANÁLISIS DEL PIB DESDE EL LADO DE LA OFERTA

Desde el lado de la producción o de la oferta el mayor ritmo de avance del Valor Añadido Bruto (VAB) en 2008 se ha producido en las ramas de los servicios con una tasa de variación interanual del 3,1% seguido de la energía con un 1,9%, el resto de las ramas de actividad presentaron tasas de variación interanual negativas del -0,6% en el caso de la agricultura y pesca, -2,7% para la industria y -3,3% para la construcción.

En el primer trimestre de 2009 y con la excepción de las ramas primarias, todas las ramas de actividad, a nivel agregado, registran crecimientos más negativos que en el trimestre anterior.

Agraria y pesquera

Se advierte una contracción en el valor añadido de las ramas primarias desde el 3% en 2007 al -0,6% en 2008. Esta contracción ha sido muy intensa en el cuarto trimestre de 2008 con una tasa de variación interanual del -2,7%. En el primer trimestre de 2009 se registra una tasa de crecimiento del -0,7%.

Energéticas

Han sido durante 2008 las únicas ramas de actividad que han incrementado la tasa de variación interanual del VAB desde el 0,8% en 2007 al 1,9% en 2008. Esta evolución es la consecuencia de los datos relativos al segundo y tercer trimestre de 2008, en el cuarto trimestre se produce una fuerte contracción que lleva esta tasa al 0,0%. Los datos del primer trimestre de 2009 confirman que la contracción es aun más intensa con una tasa de variación interanual del -5,7%.

Los indicadores parciales señalan que continúa el ajuste del sector inmobiliario español.

La demanda externa por fin contribuye al crecimiento.

En 2008, a excepción de la energía, se observa una desaceleración en las demás ramas de actividad.

Un indicador de esta rama es el consumo de energía eléctrica corregido, que presenta una tasa de variación interanual del 5,2% en 2007 y el 1,0% en 2008, en el cuarto trimestre de 2008, y asociado a una fuerte contracción del nivel de actividad económica se observa una reducción del consumo de energía eléctrica de 5,8 pp respecto al trimestre anterior, el último dato del mes de mayo de 2009 presenta una tasa del -8,2%.

Industriales

El VAB industrial (sin energía) presenta en el cuarto trimestre de 2008 un descenso del 5,5% interanual, en el conjunto del año la tasa de variación interanual fue del -2,7% lo que representa una disminución de 5,5 pp en comparación con 2007. En el primer trimestre de 2009 la tasa de variación interanual es el -11,0% lo que nos indica que la crisis económica está afectando muy intensamente a este sector.

En el primer trimestre de 2009 se intensifica la contracción para todas las ramas de actividad, siendo especialmente intensa para las ramas industriales y la construcción.

La evolución de los indicadores parciales confirman la desaceleración de la industria, así el IPI desciende desde el 2,0% en 2007 al -7,3% en 2008, el deterioro de este indicador es especialmente intenso en el cuarto trimestre de 2008 con una pérdida de 10,3 pp en relación al trimestre anterior, los datos de 2009 son más negativos, este indicador presenta una variación interanual del -19,7% para abril de 2009. El indicador del número de afiliados a la Seguridad Social en la industria presenta una desaceleración en sus tasas de variación interanual desde el 2,4% en 2007 al -2,1% en 2008. El último dato disponible (mayo de 2009) presenta una tasa del -11,5%. Al analizar la utilización de la capacidad productiva, se observa que ha descendido del 81,3% en 2007 al 79,2% en 2008.

En este contexto no nos sorprende que el Indicador de Clima Industrial (ICI) presente una disminución interanual de 33,7 puntos entre diciembre de 2007 y diciembre de 2008. La evolución de 2009 sigue siendo desfavorable situándose en abril en -36,2 puntos, en el ámbito de la UE el ICI se sitúa en -39,0 puntos en marzo de 2009.

Construcción

La tasa de variación interanual del VAB de este sector fue del -8% en el cuarto trimestre de 2008, para el conjunto del año presenta una tasa del -3,3% lo que supone una disminución de 6,8 pp respecto a 2007. En el primer trimestre de 2009 la tasa de variación interanual sigue siendo el -8%.

Estos datos confirman el fuerte ajuste que se está produciendo en este sector a partir del cambio de tendencia observado desde el segundo trimestre de 2007.

Servicios

En 2008, el sector servicios es el que presenta el mayor dinamismo de la economía española, aunque acusan el debilitamiento de la actividad, en el primer trimestre de 2009, los servicios de mercado presentan tasas de crecimiento negativas, y los servicios de no mercado aminoran su ritmo de avance.

Sigue siendo en 2008 el sector que presenta un mayor dinamismo de la economía española con un crecimiento del 3,1% aunque se advierte una desaceleración en la actividad con una caída de 1,5 pp respecto a 2007. Esta desaceleración es el reflejo de la tendencia a la moderación de la actividad en los servicios destinados a la venta. Sin embargo a lo largo de 2008, los servicios de no mercado y la energía son los únicos componentes del PIB por el lado de la oferta que han mostrado en 2008 mejor comportamiento que en 2007. En el primer trimestre de 2009 el VAB de esta rama de actividad disminuye 2,3 puntos su tasa de crecimiento, pasando del 1,7% al -0,6% en el primer trimestre. Los servicios de mercado presentan tasa de crecimiento negativa por primera vez (-1,7%), mientras que los servicios de no mercado aminoran su ritmo de crecimiento del 5,5% al 3,5%.

El **Indicador Sintético de Actividad en los Servicios (ISS)**, que pretende aproximarnos al agregado contable VAB servicios de mercado, muestra una evolución desfavorable en 2008 como consecuencia de la evolución de los indicadores parciales que lo componen, especialmente el Índice de Confianza Minorista y el Índice de Confianza en Servicios. En 2009

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

	2007	2008	I TRIM 09
ICI: Indicador de Clima o Confianza Industrial	-0,2	-17,9	-36,5
Indicador Sintético de Servicios	3,3	1,9	0,5
ISA: Indicador Sintético de Actividad	3,4	0,8	2,2

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda y elaboración propia.

todos los indicadores parciales presentan tasas de variación interanual negativas.

Para obtener información tanto del lado de la demanda, como del lado de la oferta utilizamos el **Indicador Sintético de Actividad (ISA)** que pretende aproximarnos al PIB español, en 2008 el ISA creció a una tasa interanual del 0,8%, mientras que en 2007 lo hizo al 3,5%.

ANÁLISIS DEL PIB DESDE EL LADO DE LAS RENTAS

El análisis del PIB por esta vía muestra que la remuneración de los asalariados se desaceleró hasta el 4,6%, dos puntos y medio menos que la tasa estimada en el año 2007, consecuencia del decrecimiento de seis décimas en el número de asalariados y del aumento del 5,3% de la remuneración media.

A lo largo de 2008 la productividad por trabajador creció a una tasa interanual del 1,8% superior en 1 pp al crecimiento de 2007. El coste laboral unitario creció a una tasa interanual del 3,4% en 2008.

Finalmente, en cuanto a la distribución primaria de las rentas, el total de impuestos netos sobre la producción y las importaciones se redujo un 14,3% en 2008, mientras el excedente bruto de explotación y las rentas mixtas atenuaron su crecimiento hasta el 8,4%.

En el primer trimestre de 2009 la remuneración de los asalariados se contrae hasta un -2,1%, consecuencia de la reducción del empleo asalariado del -5,9% y de la desaceleración de la remuneración media del 4,0%. La tasa de variación interanual del coste laboral unitario se sitúa en el 0,8%. El excedente de explotación bruto y la renta mixta bruta desaceleran más de tres puntos su ritmo de avance hasta el 1,6% en este trimestre.

3.2.2.- PRECIOS

PRECIOS DE CONSUMO (IPC)

La inflación, medida a través del IPC, continuó en diciembre de 2008 su acusado descenso que le ha llevado desde el 5,3% en julio al 1,4% con que ha cerrado 2008, su nivel más bajo desde 1998. Además es 2,8 pp inferior a la de 2007, que fue del 4,2%. El descenso desde el mes de julio de 2008 ha sido debido a la caída del precio del petróleo y, en menor medida, de los alimentos y la detracción del consumo por miedo de los trabajadores a perder el empleo. Si bien en los últimos meses se está produciendo un incremento en el precio del petróleo que puede suponer un freno en la recuperación económica.

La inflación subyacente acabó el año 2008 con un crecimiento del 2,4%, inferior al 3,3% de 2007.

En el mes de diciembre de 2008 el diferencial de inflación de España con la Eurozona y la UE ya era favorable a España en 0,1% y 0,7% respectivamente.

Desaceleración del crecimiento de las rentas salariales.

Cambio de tendencia en la evolución de los precios y desinflación provocada por el fuerte recorte de los precios del petróleo y la debilidad de la demanda interna.

Diferencial de inflación frente a la UEM y UE favorable a España.

En enero de 2009 la inflación retrocede a niveles de 1969, en marzo registra la primera tasa interanual negativa en toda la serie histórica del IPC.

El peligro de deflación aun no ha pasado.

Los precios industriales continúan la desaceleración iniciada en agosto de 2008.

Fuerte aumento del precio del crudo en el primer semestre de 2008 y rápido descenso en el segundo.

Para el conjunto del año la contención de la inflación se debió especialmente al transporte y comunicaciones con tasas de variación interanual del -5,6% y -0,3% respectivamente, otros grupos que crecieron a un ritmo inferior al IPC general fueron medicina (0,3%), ocio y cultura (0,3%) y vestido y calzado (0,5%), los restantes grupos crecieron por encima del IPC general especialmente la vivienda con una tasa del 5,9%.

En 2009 ha continuado la desinflación que ha llevado al IPC general a una tasa de variación interanual del -0,9% en mayo y a la inflación subyacente al 0,9% en este mismo mes.

El diferencial de inflación de España y la UE y Eurozona sigue siendo favorable a España en 2009. La reducción del diferencial de inflación es uno de los objetivos de política económica, puesto que esta situación suponía una merma de competitividad de las empresas españolas en el exterior, además sus principales mercados son los países de la Eurozona.

El descenso de precios es, en principio, una buena noticia pero lo sería aún más si se produjera en pleno crecimiento económico y de creación de empleo. Uno de los riesgos de este descenso es la deflación, existe la posibilidad de que la crisis y la caída del consumo provoquen deflación, es un fenómeno inverso a la inflación y se produce por falta de demanda. La deflación es muy perjudicial para la economía porque los consumidores pueden aplazar aún más sus compras al esperar que los precios sigan bajando, lo que afectará negativamente al crecimiento económico. Además tiene peor terapia que la inflación porque sólo se sale de la deflación aumentando el consumo y esto es posible cuando hay empleo.

Por el momento, tanto en España como en la Eurozona, es más adecuado hablar de desinflación, es decir, una disminución del ritmo de aumento de los precios, como consecuencia del abaratamiento del petróleo y otras materias primas.

PRECIOS DE PRODUCCIÓN

Analizando la evolución del Índice General de Precios Industriales (IPRI), el INE presentó con datos de enero de 2009 los primeros IPRI en base 2005, frente a la anterior de año 2000. Con la nueva base el IPRI de diciembre de 2008 descendió un 2,1% en tasa mensual y se incrementó el 0,4% en tasa interanual (supone un recorte de 2,5 pp respecto a noviembre). Esta desaceleración fue provocada especialmente por la energía cuya tasa interanual descendió 8 pp en diciembre, después de una caída de 10,6 pp en noviembre. Con este descenso de diciembre el IPRI encadena su quinto descenso mensual consecutivo, en el mes de enero, y en paralelo con el comportamiento de la energía el IPRI registró un aumento mensual del 0,4%, pero la tasa interanual es el -0,5, registrando su primera disminución interanual desde marzo de 2002. En el mes de abril de 2009 el IPRI registró un descenso mensual del 0,3%, su tasa interanual sigue en su senda descendente, iniciada en agosto de 2008, y que ha llevado al IPRI al -3,4% en tasa interanual para el mes de abril. (Representa un descenso de 13,6 pp en relación a los niveles máximos de julio de 2008). Exceptuando los bienes de equipo, a la desaceleración del IPRI en abril de 2009 han colaborado todos sus componentes, y en especial la energía y los bienes intermedios.

LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO "BRENT" (NIVEL EN DÓLARES USA)

El precio medio del barril de crudo Brent fue de 72,5 dólares en 2007 y de 97,2 en 2008, pero en el ejercicio de 2008 se advierten dos tendencias claramente diferenciadas, por un lado, una alista en la primera mitad del año que llevó el precio a un máximo de 147 dólares el barril en el mes de julio, y por otro lado, una fuerte contracción de los precios a partir de ese momento que le llevó a un precio medio de 40,3 dólares el barril en diciembre de 2008, situándose a niveles de julio de 2004.

En 2009 los precios del petróleo se han recuperado ligeramente siendo los precios medios en dólares/barril de enero, febrero, marzo, abril y mayo de

43,87; 43,18; 46,54; 50,19 y 57,41 respectivamente.

Este descenso ha reducido a su vez la tasa de inflación y ha facilitado los recortes de tipos de interés del BCE.

En un intento por elevar los precios del crudo, el cártel de la OPEP acordó, en sus reuniones de octubre y diciembre de 2008 recortar la producción en 1,5 y 2,2 millones de barriles/día respectivamente, este último constituye el mayor recorte de la producción pactado en toda la historia de la OPEP. A pesar de ello el precio siguió a la baja, presionado por las expectativas de una reducción de la demanda en los principales consumidores ante la crisis económica y por la incertidumbre en torno a los grandes fabricantes de automóviles en EEUU. De hecho la demanda mundial de petróleo registró en 2008 su primer retroceso desde 1983.

El precio del petróleo se duplicó desde julio de 2007 a mediados de julio de 2008, pasando de poco más de 70 dólares a más de 140. Una hipótesis comúnmente aceptada es que el petróleo y otras materias primas han actuado como refugio para los especuladores durante la crisis financiera. Es decir, existió una “burbuja” especulativa en el mercado de petróleo.

La recuperación de los precios del petróleo en 2009 ha sido especialmente intensa en el presente mes de junio, en concreto el día 30 el barril de crudo Brent ha cotizado a 72,74 dólares, este aumento supone un freno para la recuperación ya que incrementa los costes de producción y disminuye los recursos destinados al consumo de las familias.

Para Nouriel Roubini el petróleo podría acercarse a los 100 dólares por barril a finales de año, esta subida del precio del crudo, combinada con el ligero aumento que se aprecia en los tipos de interés a largo plazo y los déficit presupuestarios amenazan con frustrar la recuperación económica.

3.2.3.- MERCADO DE TRABAJO

De acuerdo con los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) del cuarto trimestre de 2008 la población en edad de trabajar era de 38.356,5 miles de personas, representa un aumento interanual del 1,2%. De ellos 23.064,67 miles de personas eran activos y 15.291,8 miles de personas eran inactivos, mientras los activos aumentaron un 3%, los inactivos disminuyeron 1,3%. La tasa de actividad de la economía española fue en 2008 el 60,1%, la femenina fue el 51,4% y la masculina el 69,2%.

En 2008 el número de ocupados es de 19.856,8 miles de personas, disminuyendo en 620,1 miles de personas respecto a 2007, en el último trimestre de 2008 la ocupación registró una caída del 3%, la mayor desde 1993.

Por sectores económicos la ocupación disminuye en 558,8 miles de personas en la construcción, en 219,5 miles de personas en la industria y en 42,4 miles de personas en la agricultura. Mientras el número de ocupados de los servicios aumenta en 200,2 miles de personas.

El número total de parados se sitúa en el cuarto trimestre de 2008 en 3.207,9 miles de personas, con un incremento de 1.280,3 miles de personas en 2008, la tasa de paro alcanza el 13,91% de la población activa, aumentando en 5,4 pp en 2008. La tasa de paro masculina fue del 12,96% y la femenina del 15,14%.

En 2008 todas las Comunidades Autónomas han experimentado aumentos en su número de parados. Los mayores corresponden a Andalucía, Cataluña, Comunidad Valenciana y Comunidad de Madrid. Las tasas de paro más bajas corresponden a Navarra (8,12%), País Vasco (8,32%) y Cantabria (8,90%) y las más elevadas se dan en Andalucía (21,78%), Canarias (21,18%) y Extremadura (17,96%).

El cártel de la OPEP acuerda reducir la producción de crudo.

Caída muy acusada de la ocupación, que afectó a todas las ramas de actividad a excepción de los servicios.

Aumento del número de desempleados, de mayor intensidad en el cuarto trimestre de 2008.

En 2009 se intensifica el deterioro del mercado laboral, con un fuerte descenso de la ocupación.

Desde finales de 2007 el ajuste en el mercado de trabajo español ha sido muy importante, siendo especialmente intenso en el cuarto trimestre de 2008.

La EPA del primer trimestre de 2009 muestra que el total de activos es de 23.101,5 miles de personas, de ellos 19.090,8 miles de personas son ocupados y 4.010,7 miles de personas son parados. La tasa de actividad es del 60,15%, siendo la femenina el 51,51% y la masculina el 69,11%. El número de ocupados sufrió un descenso de 766 miles de personas respecto al cuarto trimestre de 2008. En relación con un año antes, el descenso es de 1.311,5 miles de personas, lo que representa una tasa de variación interanual del -6,4%.

Por sectores económicos el número de ocupados en la agricultura es de 837,8 miles de personas (4,39% del total de ocupados), en la industria 2.900,1 miles de personas (15,19% del total de ocupados), en la construcción 1.978 miles de personas (10,36% del total de ocupados) y los servicios 13.374,9 miles de personas (70,06% del total de ocupados). En este primer trimestre de 2009 sólo aumentó el número de ocupados en la agricultura en 34 mil personas, los ocupados en la industria bajan en 142,5 miles de personas, en la construcción disminuyen en 202,8 miles de personas y en los servicios descienden en 454,7 miles de personas.

Desde una perspectiva interanual, en todos los sectores se reduce el empleo, observándose el mayor nivel de destrucción en la construcción (692,3 mil empleos, un 25,9% menos que un año antes), seguido de la industria (-12,5%), la agricultura (-3,0%) y los servicios (-1,3%). En el sector servicios es la primera vez, en la actual crisis, que se da una caída en la ocupación en tasa interanual.

El ajuste en el mercado de trabajo lo están soportando los asalariados con contrato temporal.

El empleo asalariado ha descendido en 974,4 miles de personas en los últimos doce meses. En este período los asalariados con contrato indefinido han aumentado en 70,2 miles de personas, mientras que los asalariados con contrato temporal han disminuido en 1.044,6 miles de personas.

La tasa de temporalidad se sitúa en el 25,41%, con un descenso de 2,52 pp respecto al cuarto trimestre de 2008.

El paro supera los cuatro millones de personas, y la tasa de paro alcanza su mayor nivel de los últimos once años.

El número de parados de este primer trimestre de 2009 aumentó en 802,8 miles de personas, situándose el nivel de paro en 4.010,7 miles de personas, con un aumento del 1.836,5 miles de personas en los últimos doce meses. La tasa de paro es el 17,36% de la población activa, alcanzando su valor más alto en once años, la femenina es el 18,01% y la masculina el 16,86%.

El número total de familias con todos los miembros en paro supera el millón.

Un dato muy preocupante lo constituye el hecho de que en el primer trimestre de 2009 más de un millón de hogares españoles tienen a todos sus miembros activos en paro.

Por grupos de edad la mayor tasa de paro corresponde a los mayores de 25 años (35,7%).

Por CC.AA. las tasas de paro más bajas corresponden al País Vasco (10,33%), la Comunidad Foral de Navarra (10,41%) y La Rioja (11,49%), y las más elevadas a Canarias (26,12%), Andalucía (24,0%) y Extremadura (21,75%).

Elevadas tasas de paro y de temporalidad del mercado de trabajo español.

Dos características distintivas del mercado laboral español son su elevada tasa de paro respecto a otras economías desarrolladas y su elevada tasa de temporalidad. En relación al elevado desempleo, España cerró 2008 con la peor tasa de paro de la OCDE (en conjunto la tasa de paro de la OCDE fue del 6,8%), en EE.UU. el 7,6%; en la Eurozona el 8% y para Japón fue el 4,5%, estas diferencias se han acentuado aún más en el primer trimestre de 2009. Por otro lado el porcentaje de asalariados con contrato temporal es de los más elevados de la OCDE (31,6% en España en 2007 frente al 14,6% en promedio para el conjunto de países de la OCDE). Se advierte, una vez más, que la temporalidad es contracíclica, porque los grupos más afectados por la

recesión son los que soportan el mayor peso de la misma, así la tasa de temporalidad se ha reducido desde el 31,6% en 2007, al 27,9% en 2008 y el 25,4% para el primer trimestre de 2009. Además la temporalidad tiene un efecto negativo sobre la productividad y las decisiones de inversión de los trabajadores por la mayor incertidumbre.

La clara dualidad en el mercado de trabajo español, con unos contratos fijos muy protegidos por un lado y otros con contratos temporales donde están recayendo los ajustes ante la crisis económica, provocó que en la fase expansiva se produjera una rápida creación de empleo (el coste de crear empleo mediante contratos temporales es relativamente bajo), y está provocando en la fase recesiva una fuerte y rápida destrucción de empleo en los asalariados con contrato temporal.

Según los datos del primer trimestre de 2009, publicados por Eurostat, el paro en la Eurozona ha aumentado en 2,8 millones de personas en el último año y la tasa de paro ha aumentado del 7,2% al 8,9% en este período, en ese momento el número de desempleados en la Eurozona era de 14,1 millones. Según la EPA, España es la responsable de más de cuatro millones de desocupados (el 28,6% del total de desempleados de la Eurozona).

El **paro registrado** en los Servicios Públicos de Empleo aumentó casi un millón de personas en 2008 hasta alcanzar los 3.128,9 miles de parados. Desde 1998 no se superaban los tres millones de parados y nunca en España se había alcanzado esa cifra tan alta según los datos del INEM. En diciembre el paro aumentó el 4,6% respecto al mes anterior y era la novena subida mensual consecutiva del desempleo.

La tasa de variación interanual del paro registrado aumentó en 24,6 pp en 2008, en 2009 ha continuado la tendencia alcanzando una tasa de variación interanual del 53,8% en mayo.

El total de desempleados en mayo de 2009 se situó en 3.620,1 miles de personas, esto supone un descenso de 24,7 miles de personas respecto al mes precedente, además esta disminución se produce, por primera vez, después de catorce meses consecutivos de subidas.

El ritmo de afiliación a la Seguridad Social descendió del 3% en 2007 al -0,5% en 2008, en 2009 la afiliación ha seguido descendiendo, lo que afectará negativamente al superávit de la misma. En este contexto se está iniciando un debate sobre la reforma del sistema de pensiones.

3.2.4.- EL SECTOR EXTERIOR

ANÁLISIS DE LA BALANZA DE PAGOS

Los datos publicados por el Banco de España muestran que el déficit acumulado por la balanza de cuenta corriente asciende a 104.664,4 millones de euros en 2008, lo que representa un descenso del 1,16% en relación a 2007. Es la primera vez, desde 2001, que desciende el déficit por cuenta corriente, en aquel caso descendió un 10,1%.

La moderación del déficit de la balanza por cuenta corriente en 2008 se debió, principalmente, al descenso del déficit de la balanza comercial y, en menor medida, al aumento del superávit de la balanza de servicios, lo que compensó el aumento de los déficit de la balanza de rentas y de transferencias corrientes. Una vez más el superávit de la balanza de servicios sólo compensa parcialmente los déficit de las restantes balanzas que integran la cuenta corriente.

El déficit de la balanza comercial descendió un 5,3% en 2008, debido a que las exportaciones avanzaron a un ritmo superior al de las importaciones con un crecimiento anual del 3,9% y del 0,9% respectivamente. En la balanza de servicios el superávit aumentó un 7,2% en 2008 respecto a 2007. Este resultado fue la consecuencia del descenso en un 29% del déficit de los otros

Dualidad del mercado laboral español.

El ajuste del mercado de trabajo español está siendo más intenso que en la UEM. España aporta ya dos de cada tres parados de la UEM en un año.

En 2008 el paro registrado aumentó casi un millón de personas.

El mercado de trabajo sigue empeorando en 2009.

Caída de la afiliación a la Seguridad Social.

Por primera vez en siete años, en 2008 desciende el déficit por cuenta corriente.

Descenso del déficit comercial en 2008, la corrección es aun mayor en enero de 2009.

servicios, que compensó la disminución del superávit de turismo y viajes del 0,1%.

Durante 2008 asistimos a una evolución desfavorable de la balanza de rentas y balanza de transferencias corrientes, ya que los déficit de las mismas aumentaron en un 9,3% y 33,8% respectivamente.

Para 2009 y 2010 se prevé una mayor contracción de los déficit por cuenta corriente y comercial.

Algunos de los ratios analizados para el sector exterior son el saldo comercial y el saldo de la cuenta corriente (% PIB), el déficit de la balanza comercial, expresado en porcentaje del PIB, ha crecido ininterrumpidamente desde el 5,8% en 2002 al 9,4% en 2007, pero en 2008 se ha invertido la tendencia y el déficit de la balanza de mercancías representa el 8,6% del PIB. Para los años 2009 y 2010, el servicio de estudios del BBVA prevé un descenso del déficit a niveles del 4,8% y el 3,1% del PIB respectivamente. En paralelo a la evolución del saldo de la balanza comercial, el déficit de la balanza por cuenta corriente aumentó desde el 3,3% al 10,1% del PIB entre los años 2002 y 2007, en 2008 el déficit de la cuenta corriente representó el 9,6% del PIB. La previsión del BBVA para 2009 y 2010 es una contención del déficit a niveles de 6,5% y 5% del PIB respectivamente.

En lo que se refiere a la cuenta de capital, que recoge principalmente las transferencias de capital procedentes de la UE, registró un superávit acumulado de 5.557,5 millones de euros en 2008, superior al superávit de 4.515,7 millones de euros de 2007.

Descenso del volumen de flujos financieros netos con el exterior.

El saldo agregado de las cuentas corriente, y de capital, que mide la capacidad o necesidad de financiación generada por las operaciones no financieras, registró una necesidad de financiación de 99.106,9 millones de euros en el conjunto del año 2008, inferior en un 2,2% a la contabilizada en 2007 que fue de 101.377,5 millones de euros.

La cuenta financiera, excluido el Banco de España, acumuló entradas netas por valor de 59.798,3 millones de euros, inferior a las registradas en 2007, que se situaron en 83.311,1 millones. En consecuencia, los activos netos del Banco de España frente al exterior descendieron en 30.136,7 millones de euros. Este descenso se debió a los activos netos del Banco de España frente al Eurosistema, que disminuyeron en 31.712,7 millones de euros. Por su parte, los otros activos netos se ampliaron hasta los 68,5 millones de euros, mientras que las reservas aumentaron en 1.507,8 millones de euros (164,2 millones en 2007).

En el conjunto de 2008, las entradas netas de la cuenta financiera, excluido el Banco de España, fueron el resultado, principalmente, y, en menor medida, por las inversiones de cartera, que superaron a las salidas netas asociadas a las inversiones directas y los derivados financieros.

En 2008 desciende la necesidad de financiación frente al exterior, en 2009 se ha intensificado esta tendencia.

Si se analiza más profundamente el saldo de las inversiones directas, éstas registraron en 2008 salidas netas de 5.082 millones de euros, las inversiones directas de España en el exterior generaron salidas por valor de 49.049,2 millones de euros que superaron las entradas de fondos por inversiones directas del exterior en España por importe de 43.967,2 millones de euros. Pero mientras las inversiones directas del exterior en España aumentaron un 4,1% en 2008, por el lado de la inversión directa española en el exterior se produjo una contracción de las mismas del 46,52%.

Disminución de la presión fiscal en 2008.

Las inversiones en cartera originaron entradas netas por valor de 4.860,3 millones de euros en 2008 (103.803,9 millones en 2007), al superar las entradas de capitales por las desinversiones de España en el exterior, a las salidas por las desinversiones de cartera del exterior en España. Es significativo que el saldo de las inversiones de cartera del exterior en España haya descendido en 113.141,2 millones de euros en 2008. Como señalamos en el número 0 del Informe de Coyuntura posiblemente es una de las consecuencias de la elevada volatilidad de los mercados bursátiles y del elevado grado de incertidumbre en que estamos inmersos por la profunda crisis económica.

La crisis pasa factura a las saneadas cuentas del sector público.

TIPOS DE CAMBIO

El **tipo de cambio** medio dólar/euro de 2007 fue de 1,37 y de 1,47 en 2008, a lo largo de este año y hasta mediados de julio, el euro continuó apreciándose hasta un máximo de 1,60 dólares/euro, pero a partir de ese momento se observó un cambio de tendencia que llevó el tipo de cambio a niveles próximos a 1,30 dólares/euro con que finalizó el año, a lo largo de 2009 este tipo de cambio se ha mantenido en niveles cercanos a 1,30.

3.2.5.- SECTOR PÚBLICO

La presión fiscal, entendida como el peso del conjunto de impuestos y cotizaciones sociales en el PIB (criterio seguido por la OCDE o la UE) aumentó en España desde el 34,5% en 2004 al 37,1% en 2007, el crecimiento económico se transformó en una mayor recaudación impositiva. Pero la disminución de la misma, consecuencia de la crisis económica, ha afectado a la presión fiscal que después de seis años de crecimiento ininterrumpido descendió al 32,9% del PIB en 2008, lo que representa el nivel más bajo en una década. El descenso de 4,3 pp de la presión fiscal española en 2008 es la mayor variación desde que, en la segunda mitad de los 70, se puso en marcha en España el actual modelo impositivo.

En relación a las finanzas públicas (déficit público y deuda pública), España logró un superávit presupuestario del 2% y del 2,2% del PIB en 2006 y 2007 respectivamente, pero la crisis de 2008 también ha tenido un impacto negativo sobre las saneadas cuentas del sector público de ejercicios precedentes. Como consecuencia de la drástica reducción de los ingresos y del aumento de los gastos asociados a la aplicación de medidas discrecionales de Política Fiscal expansiva para respaldar la economía durante la desaceleración, España ha presentado un déficit público del 3,8% del PIB en 2008. La Comisión Europea ha abierto un procedimiento sancionador a nuestro país por superar el límite del 3% de déficit público respecto al PIB previsto en el Pacto de Estabilidad y Crecimiento, en esta línea exigirá a España que sitúe el déficit público por debajo del 3% del PIB en 2012.

En cuanto al nivel de endeudamiento aumentó del 36,2% del PIB en 2007 al 39,5% en 2008, a pesar de este aumento, España sigue lejos del umbral del 60% fijado por el Pacto de Estabilidad.

La crisis también ha afectado al saneamiento presupuestario de la Unión Económica y Monetaria, donde el déficit público pasó del 0,6% del PIB en 2007, al 1,9% en 2008; también cambió la tendencia de corrección de la deuda pública, que pasó de 2007 a 2008 del 66% al 69,3% del PIB.

En el conjunto de la Unión Europea el saldo presupuestario también empeoró significativamente, ya que pasó de 2007 a 2008 del 0,8% al 2,3% del PIB. La deuda pública de la UE aumentó, durante 2008, 2,8 pp hasta el 61,5% del PIB.

3.2.6.- SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

SECTOR FINANCIERO

El FMI, en una consulta relativa a España, señala que los bancos están sujetos a presiones y los préstamos de dudoso cobro están aumentando, debido al fuerte ajuste del sector inmobiliario y al aumento del desempleo. La financiación mayorista sigue siendo escasa y la competencia para atraer depósitos es intensa. Las entidades financieras han resistido bien el impacto inicial de la crisis mundial gracias a una regulación prudente, una sólida supervisión y unos modelos de negocio orientados al sector minorista, pero su entorno es cada vez más difícil por la profunda desaceleración de la actividad económica. Las autoridades han puesto en marcha un sólido programa de asistencia a los bancos, que incluye la ampliación del sistema de

Apreciación del euro frente al dólar en la primera mitad de 2008, y tendencia contraria en la segunda.

La crisis también ha afectado a las finanzas públicas de la UE y UEM.

Regulación prudencial de la banca española.

garantía de depósitos y la concesión de financiación directa (Fondo para la Adquisición de Activos Financieros) y garantías de financiación.

El informe del FMI también señala la vulnerabilidad de las Cajas de Ahorro debido a su dependencia de la actividad del sector inmobiliario local. En este sentido la primera víctima de la crisis financiera ha sido Caja Castilla-La Mancha.

Aumento del ahorro por motivo de precaución.

El deterioro en las perspectivas sobre el empleo y, por lo tanto, en la renta disponible de las familias ha provocado un aumento del ahorro por motivo de precaución. Y el deseo por parte del sector privado de reducir los niveles de endeudamiento ha provocado una disminución de la demanda de crédito, cuyo crecimiento, según el Servicio de Estudios del BBVA, será negativo en 2009.

LA POLÍTICA MONETARIA DEL EUROSISTEMA

Política Monetaria expansiva para salir de la crisis, habrá que tener cuidado en no caer en la trampa de la liquidez. No debemos olvidar que una de las causas de la actual crisis económica fue la política de dinero barato de la Reserva Federal.

El tipo de intervención del BCE, medido al final de cada período, fue el 3,5% en 2006, 4% en 2007 y 2,5% en 2008. En este contexto económico de recesión, el BCE ha aplicado en 2009 cuatro recortes de los tipos básicos de interés de la Eurozona que ha llevado al mismo al 1%. En su reunión del 7 de mayo de 2009, el Consejo de Gobierno del BCE anunció la séptima rebaja consecutiva de los tipos de los tipos de interés hasta el 1%, además redujo la facilidad marginal de crédito al 1,75% y mantuvo la facilidad de depósito en el 0,25%. La bajada de mayo podría ser la última en la Eurozona en este ciclo de descensos que el BCE inició en octubre de 2008 para impulsar el crecimiento económico y contribuir a la estabilización de los mercados financieros, y que ha llevado la tasa desde el 4,25% al 1% actual.

Pero la solución a la crisis no está, al menos sólo, en una rebaja de tipos de forma que se llegue al 0%; el problema es una demanda insuficiente, y una bajada de tipos, aunque alivie las deudas de las familias y empresas, no está afectando notablemente a las decisiones de consumo e inversión, porque son las perspectivas de empleo las que mandan en el caso de los hogares, y de producción en el caso de las empresas.

Otros Bancos Centrales también han optado por políticas monetarias expansivas de recortes de los tipos de interés, así por ejemplo, desde el día 16 de diciembre de 2008, el tipo básico de referencia de la Reserva Federal se sitúa entre el 0% y el 0,25%, el Banco de Inglaterra mantiene desde el 5 de marzo de 2009 su tipo básico en el 0,5% y el Banco de Japón el 0,1% desde el 19 de diciembre de 2008.

Fuerte contracción de la actividad económica para 2009 y 2010.

En relación al euríbor, el tipo medio a un año fue el 4,45% en 2007 y el 4,81% en 2008; pero los recortes de tipos de la Eurozona han provocado un cambio de tendencia de los tipos de interés en los mercados interbancarios del área euro en línea con la tendencia observada desde el pasado mes de octubre. El euríbor acumula más de siete meses consecutivos a la baja que le han permitido encadenar tres mínimos históricos consecutivos en marzo, abril y mayo de 2009, con el 1,91%, 1,77% y 1,64% respectivamente.

3.3.- PERSPECTIVAS

Destrucción de empleo y tasas de paro muy elevadas para 2009 y 2010.

Recogemos las previsiones que para el bienio 2009-2010 han formulado distintas instituciones, algunas de las características comunes de los informes para la economía española son las siguientes:

1.- Fuerte contracción en el ritmo de crecimiento. Este cambio de tendencia se advierte en 2008, con una disminución de la tasa de crecimiento hasta el 1,2% del PIB, desde el 3,7% de 2007. Las previsiones para 2009 y 2010 son más desfavorables con tasas próximas al -3% del PIB en 2009 y del -1% en 2010.

Algunas previsiones señalan que España sufrirá en 2009 la peor caída del PIB desde la Guerra Civil, debido a que el consumo privado se seguirá

desacelerando acusadamente por el debilitamiento de los ingresos disponibles y la incertidumbre relacionada con el aumento del desempleo; y a la fuerte contracción de la inversión, especialmente la inversión residencial y en bienes de equipo.

2.- La desaceleración en el ritmo de actividad económica ha aumentado notablemente la tasa de desempleo desde el 8,3% en 2007 al 13,9% en 2008. Las estimaciones señalan una tasa de paro próxima al 17,5% en 2009 y al 20% en 2010.

En este aspecto tanto la OCDE, FMI, Comisión Europea o el propio Banco de España están recomendando reiteradamente una reforma urgente del mercado laboral español, recordamos que tenemos la tasa de desempleo más elevada de la OCDE y que la velocidad de aumento del paro en España, durante la actual crisis, está siendo la más rápida de todos los países desarrollados, en países con una contracción similar o incluso mayor, la tasa de paro sólo aumentó ligeramente en 2008, caso de Francia, o incluso se redujo como en el caso de Alemania.

El Banco de España ha venido insistiendo (al menos durante la última década) en la necesidad de llevar a cabo una reforma del mercado laboral español, observando lo que han hecho otros países como Dinamarca o Austria, con resultados muy positivos. Además esta reforma es muy importante de cara a relanzar la creación de empresas y a reducir el paro.

3.- En el caso del objetivo de la estabilidad de precios, el BCE define el mismo como una tasa de inflación cercana pero siempre por debajo del 2%. Las distintas previsiones estiman que cumpliremos este objetivo. Aunque el descenso de precios es una buena noticia, no está exenta de riesgos porque la crisis y la caída del consumo pueden provocar deflación. Perdida la política monetaria (en manos del BCE) sólo le quedaría al Gobierno español aumentar la inversión y el gasto público, y bajar todos los impuestos (sobre todo el IRPF y el IVA) para ganar consumo y actividad del sector privado. Sólo se sale de la deflación aumentando el consumo y esto es posible cuando hay empleo.

4.- En 2008 se observó un cambio de tendencia, desde el superávit presupuestario del 2,2% del PIB en 2007 al déficit del 3,8% en 2008.

La previsión es que el déficit público seguirá creciendo hasta el 9,2% en 2009, y al 11,5% en 2010, de acuerdo con las estimaciones de FUNCAS recientemente publicadas.

En cuanto a la deuda pública, el nivel de endeudamiento aumentó desde el 36,2% en 2007 al 39,5% en 2008. Las estimaciones para 2009 prevén niveles de endeudamiento próximos al 50% del PIB, para 2010, algunas estimaciones como las realizadas por FUNCAS o la Comisión Europea señalan que España estará por encima del umbral del 60% fijado por el Pacto

El euribor acumula más de siete meses consecutivos a la baja.

Aumento del déficit público en 2009 y 2010. España supera el límite previsto en el Pacto de Estabilidad y Crecimiento.

Cada vez es mayor el número de instituciones que recomiendan la reforma del mercado de trabajo español.

Las previsiones estiman que cumpliremos el objetivo de inflación.

Aumento de los niveles de deuda pública.

Tabla 3.4: Previsiones Económicas para España. 2009 - 2010
(Tasas de variación anual en porcentaje)

PIB precios constantes		Tasa de paro (EPA)		Inflación (IPC)		Saldo AA. PP. (% PIB)		Saldo Cuenta Corriente (% PIB)		
2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
-3,2	-1,0	17,3	20,5	-	-	-8,6	-9,8	-	-	COMISIÓN EUROPEA (mayo 2009)
-3,0	-0,7	17,7	19,3	0,0	0,9	-6,1	-6,0	-	-	FMI (abril 2009)
-3,6	-0,3	17,9	18,9	-	-	-5,8	-7,9	-	-	GOBIERNO (junio 2009)
-3,0	-1,0	17,1	19,4	0,2	1,5	-8,3	-8,7	-	-	BANCO DE ESPAÑA (marzo 2009)
-2,8	-0,3	17,7	19,7	0,2	1,4	-7,2	-5,6	-6,5	-5,0	BBVA (marzo 2009)
-3,8	-1,2	18,3	21,1	0,1	2,2	-9,2	-11,5	-4,9	-3,5	FUNCAS (mayo 2009)

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

de Estabilidad y Crecimiento. Si bien la deuda neta prevista para el año 2009 será del 61,7% en Estados Unidos, 62,2% en la Zona Euro, 70,9% en Alemania, 65,2% en Francia, 111,9% en Italia y del 56,8% en el Reino Unido.

Previsión de descenso del déficit por cuenta corriente.

5.- Al estudiar el equilibrio externo, se ha producido una desaceleración en el ritmo de crecimiento del déficit por cuenta corriente desde el 10,1% del PIB en 2007 al 9,6% en 2008. Para 2009 y 2010, BBVA o FUNCAS prevén que el déficit por cuenta corriente siga descendiendo. En concreto las últimas previsiones de FUNCAS estiman que caerá hasta el 3,5% del PIB en 2010.

Tabla 3.5: Resumen de Previsiones Economía Española
(Tasas de variación anual en porcentaje, salvo indicación en contrario)

	Previsiones BBVA		Previsiones FUNCAS	
	2009	2010	2009	2010
PIB, p m a precios constantes	-2,8	-0,3	-3,8	-1,2
Consumo Privado	-2,8	0,2	-4,3	-0,2
Consumo Público	4,2	2,4	3,1	1,1
Formación Bruta de capital fijo	-15,0	-8,7	-14,0	-9,4
Construcción residencial	-22,7	-12,5	-22,9	-16,3
Demanda nacional (*)	-5,2	-1,6	-6,2	-2,3
Exportación bienes y servicios	-11,4	1,0	-21,0	-1,4
Importación bienes y servicios	-16,8	-4,1	-24,8	-6,1
Saldo exterior neto (*)	2,4	1,3	2,4	1,1
PIB a precios corrientes	-1,6	1,7	-2,3	0,2
Precios y costes				
Deflactor del PIB	1,3	2,0	1,5	1,4
Deflactor consumo hogares	0,8	0,9	-0,1	1,7
IPC	0,2	1,4	0,1	2,2
Dif. inflación con UEM (ptos. porcentuales)	-0,2	-0,4		
Remuneración por asalariado	2,9	2,8	3,5	2,0
Coste laboral unitario (CLU)	0,3	1,1	0,6	0,2
Mercado de trabajo				
Población activa, EPA	1,6	0,3		
Empleo EPA	-5,7	-2,2		
Empleo CNTR (tiempo completo)	-5,5	-2,0	-6,5	-2,9
Tasa de paro, EPA	17,7	19,7	18,3	21,1
Productividad	2,6	1,7	2,9	1,8
Sector público				
Deuda (% PIB)	50,1	54,7	52,8	66,2
Saldo AA. PP. (% PIB)	-7,2	-5,6	-9,2	-11,5
Sector exterior				
Saldo comercial (% PIB, Aduanas)	-4,8	-3,1		
Saldo cuenta corriente (% PIB)	-6,5	-5,0	-4,9	-3,5
Otras variables				
Tasa ahorro hogares (% RDB)	15,7	16,6	16,8	17,7

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

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

3.4.- POLÍTICAS CONTRA LA CRISIS

Uno de los hechos confirmados en este informe es que la economía española ha entrado técnicamente en recesión al final de 2008, pero las previsiones para los años 2009 y 2010 son muy negativas, así por ejemplo, según las proyecciones presentadas por la Comisión Europea el día 4 de mayo de 2009 el PIB español se contraerá para los diez trimestres que van desde mediados de 2008 a finales de 2010, además señala que España será el país europeo que más tardará en salir de la crisis, para la Comisión Europea las causas de la recesión son el estrangulamiento financiero, la depresión del comercio mundial y, en algún país, como España, la quiebra del mercado inmobiliario.

A continuación exponemos las políticas adoptadas:

POLÍTICA MONETARIA

Todos los países que han entrado en recesión han utilizado esta política como instrumento para salir de la misma, los Bancos Centrales han ido rebajando, de manera acelerada, los tipos de interés. En nuestro caso el Banco Central Europeo ha recortado los mismos hasta el nivel del 1% fijado el pasado 7 de mayo. A pesar de ello el crédito escasea y los bancos endurecen las condiciones crediticias. La eficacia de estas medidas está por ver. Puede, como diría Milton Friedman, que se esté pidiendo a la política monetaria objetivos que no puede cumplir, y J. M. Keynes decía que cuando la economía cae en la trampa de la liquidez, la política monetaria deja de ser efectiva para influir en la actividad económica. Para R. Solow el problema con esta política es que por muy expansiva que sea es insuficiente para frenar una recesión grave y profunda.

POLÍTICA FISCAL

De acuerdo con R. Solow el aumento del déficit público y las operaciones de capitalización de las instituciones financieras obligarán a grandes emisiones de deuda pública, lo que deteriorará las finanzas públicas. Pero ahora hay que estimular la demanda y los impulsos fiscales son la única solución, aunque hay que evitar que el déficit se vuelva crónico.

En esta línea se manifestaron los miembros del G20 en sus reuniones de noviembre de 2008 y abril de 2009, y el FMI al proponer un estímulo fiscal coordinado por dos motivos; por un lado, las recesiones suelen provocar una espontánea reacción proteccionista, y por otro, las medidas de estímulo fiscal provocan una actitud de "gorroneo" de aquellos países que, sin estimular su propia demanda interna, aspiran a salir de la crisis gracias a un aumento de las exportaciones.

En el caso de España, señala el profesor José Varea que con la política monetaria en manos del BCE, el Gobierno ya ha tomado, a través de la política fiscal, medidas para incrementar la liquidez de la banca y aumentar los créditos especialmente a las PYMES, indica que este sistema está funcionando con ineficacia lo que requiere un control urgente del mismo por parte del Banco de España. Al Instituto de Crédito Oficial (ICO), como agente financiero del Estado, se le han ampliado sus dotaciones para aumentar sus créditos y préstamos, pero el problema es que el ICO no tiene una red propia para operar con las PYMES, autónomos y familias, teniendo que utilizar el sistema financiero.

Estas medidas del Gobierno están recogidas en el Plan E. Plan Español para el Estímulo de la Economía y el Empleo, que se articula en cinco líneas de actuación:

- **Familias:** incluye medidas fiscales para evitar el deterioro de la renta disponible.
- **Empresas:** apoyo a las mismas y en particular a las PYMES, con medidas de carácter fiscal y medidas para facilitar el acceso al crédito.

Según estimaciones de la CE, España será el último país de la UE en salir de la crisis.

Política Monetaria expansiva, necesaria pero insuficiente para salir de la recesión.

Uno de los costes de oportunidad de la crisis: la política fiscal expansiva deteriora las finanzas públicas.

Estímulo fiscal internacional coordinado.

Plan E. La gran esperanza para romper el círculo vicioso de menor actividad, mayor desempleo, menor gasto, menor actividad, mayor desempleo...

- **Empleo:** medidas directas de impulso a la creación de empleo, entre las que cabe destacar el Fondo Estatal para la Inversión Local y el Fondo Especial del Estado para el estímulo de la Economía y el Empleo.
- **Financiera y presupuestaria:** las medidas financieras tratan de proporcionar liquidez al sistema financiero y su objetivo es movilizar el crédito hacia familias y empresas. Además se ha ampliado el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ámbito presupuestario hay actuaciones concretas de austeridad en el gasto corriente.
- **Modernización de la economía:** recoge medidas estructurales que pretenden mejorar la productividad de sectores fundamentales como el transporte, la energía o las telecomunicaciones. Son una de las claves para reforzar la competitividad de la economía española e impulsar el crecimiento a largo plazo.

OTRAS POLÍTICAS PENDIENTES

En el período de 1985 hasta 2008, la economía española ha crecido a tasas superiores a la media de la UE, con las únicas excepciones de 1992 y 1993. Esto ha permitido aproximarnos a los niveles de bienestar de algunos de los países más ricos de la UE.

Algunas instituciones como el FMI, OCDE o Banco de España señalan que para que esta tendencia observada en el pasado, siga produciéndose después de la crisis, es necesario que España lleve a cabo algunas reformas estructurales, como las que enunciamos a continuación:

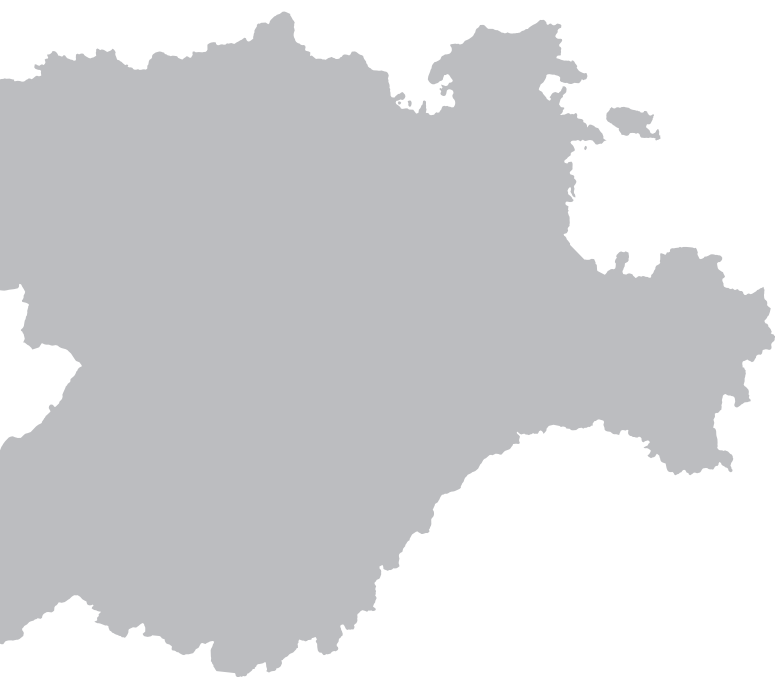
- Reforma de las instituciones laborales, dotando de mayor flexibilidad al mercado de trabajo.
- Mayor competencia en los mercados de bienes y servicios.
- Reforma de la educación con el objetivo de mejorar su calidad. Para el Banco de España avanzar en la educación es la tarea pendiente de España de mayor trascendencia para el crecimiento económico.

*Agua pasada no mueve molino.
Hay que mirar al futuro para no quedarnos anclados en el pasado.*

4

ECONOMÍA CASTILLA Y LEÓN





4

ECONOMÍA CASTELLANO- LEONESA



4.1.- PANORAMA GENERAL

El cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009 se pueden calificar como negativos para la economía castellano-leonesa, que ha entrado en una fase de recesión técnica (dos trimestres consecutivos con crecimiento negativo del PIB), siendo la demanda interna la responsable de la caída (con una contribución negativa del -2,3% y -4,1%, respectivamente), dado que la aportación del sector exterior al PIB fue positiva en dichos trimestres (1,7 y 1,4, respectivamente).

En lo que respecta al consumo, se ponen de manifiesto en el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009 signos de debilidad como las caídas en el IPICyL de bienes de consumo, en las importaciones de bienes de consumo, en las matriculaciones de turismos, en el índice de ventas en grandes superficies y en el índice de comercio al por menor.

Por su parte, la inversión también muestra un peor comportamiento que en los tres primeros trimestres de 2008 a tenor de los indicadores disponibles. Una prueba de ello es la caída en el IPICyL de bienes de equipo, en las importaciones de bienes de equipo y en las matriculaciones de vehículos industriales. El descenso de la formación bruta de capital fijo a partir del tercer trimestre de 2008 es resultado del comportamiento negativo tanto de la inversión en bienes de equipo como del componente de inversión en construcción, cuyas tasas de variación interanual en el tercer y cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 fueron del -0,7%, -6,8% y -12,5%, en el primer caso, y del -4,9%, -8,1% y -10,6% en el segundo caso, respectivamente. El saldo comercial de Castilla y León arroja valores positivos en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009, lo que ha propiciado un superávit comercial que supera los 16 millones de euros.

Desde el punto de vista sectorial, servicios y agricultura fueron los pilares del crecimiento económico regional en 2008, con tasas de aumento del PIB en el cuarto trimestre del 3,4% y 1,6%, respectivamente, contribuyendo construcción e industria de forma negativa al avance del PIB castellano-leonés, con tasas de variación interanual del PIB en el cuarto trimestre del -7,5% y -5,8%, respectivamente. Sin embargo, en el primer trimestre de 2009 las tasas de variación interanual fueron negativas en todos los sectores, con una caída débil en el caso de los servicios (-0,6%) e intensa en el sector agrario (-5%), industria (-6,9%) y construcción (-7,9%).

Las cifras de algunos indicadores de la construcción, como el consumo aparente de cemento, las viviendas iniciadas y las viviendas terminadas, que registran notables caídas en el cuarto trimestre de 2008, explican la contribución negativa de la construcción al PIB castellano-leonés. Por otra parte, las ramas terciarias vinculadas al sector turístico no atraviesan un buen momento tal y como refleja el descenso en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 de algunas variables como el número de turistas totales que llegan a la región, el número de turistas extranjeros y el tráfico aéreo de pasajeros.

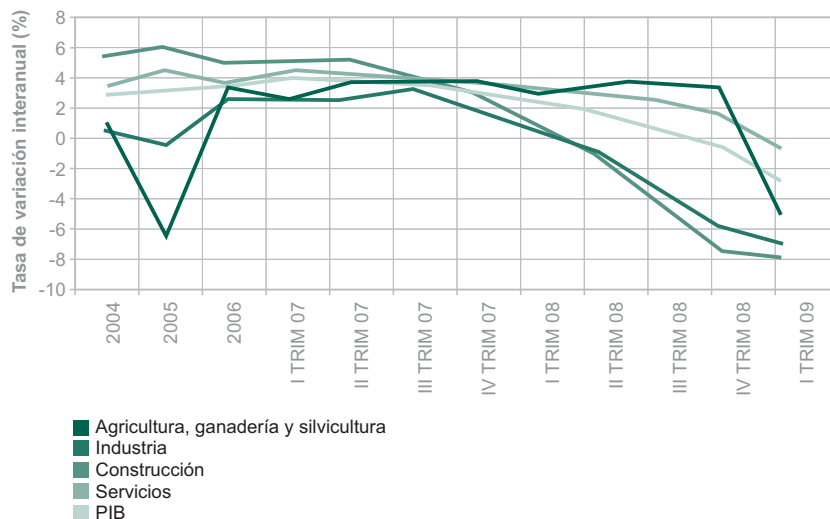
La evolución sectorial en términos de producción se refleja en el comportamiento del empleo en el mercado de trabajo castellano-leonés. En el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009 ha caído la ocupación en todos los sectores. Así, el comportamiento del desempleo ha sido negativo, ya que tanto la tasa de paro EPA como el paro registrado han crecido en el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009, continuando con la tendencia de los tres primeros trimestres de 2008.

Los indicadores de producción y demanda interna indican que la economía castellano-leonesa ha entrado en una fase de recesión.

En el primer trimestre de 2009 las tasas de variación interanual del PIB fueron negativas en todos los sectores.

La tasa de paro ha crecido, habiéndose destruido empleo en todos los sectores.

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



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

El recorte del precio del petróleo y la caída de la demanda interna impulsan el descenso de la inflación.

El descenso en los precios ha sido uno de los rasgos más destacables de la evolución de la economía castellano-leonesa en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009, como consecuencia del descenso de los precios del crudo (hasta diciembre) y el deterioro de la demanda interna. Los grupos que más han contribuido al descenso de la inflación en lo que va de año (hasta mayo) han sido alimentos y bebidas no alcohólicas, vestido y calzado, vivienda, medicina y ocio y cultura.

La política monetaria expansiva del BCE propicia un notable descenso del Euríbor.

En el ámbito financiero, la evolución durante el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009 ha venido determinada por un hecho relevante: la política del Banco Central Europeo de reducción de los tipos de interés oficiales en la zona euro, que ha contribuido al descenso del Euríbor. A nivel de Castilla y León, por una parte, se aprecia una desaceleración de los créditos al sector privado así como en la contratación de hipotecas. Por otra parte, se observa un aumento en el ritmo de crecimiento de los depósitos del sector privado.

El consumidor sigue valorando la situación económica de manera pesimista, si bien, su percepción futura es mejor que la que ha venido mostrando en los últimos meses.

Por lo que respecta a la confianza del consumidor, aunque lentamente está dando muestras de recuperación, debido fundamentalmente a su percepción acerca de la evolución económica futura (74,7), que es claramente mejor que la que han tenido durante el último año.

El indicador de situación actual (33,6), sigue en cotas lejos de su media histórica y es en el componente referido al empleo, donde los consumidores manifiestan una peor opinión, frente a la situación económica de Castilla y León y la situación económica del hogar, que sigue siendo la más valorada (15,1 frente a 21,4 y 64,3).

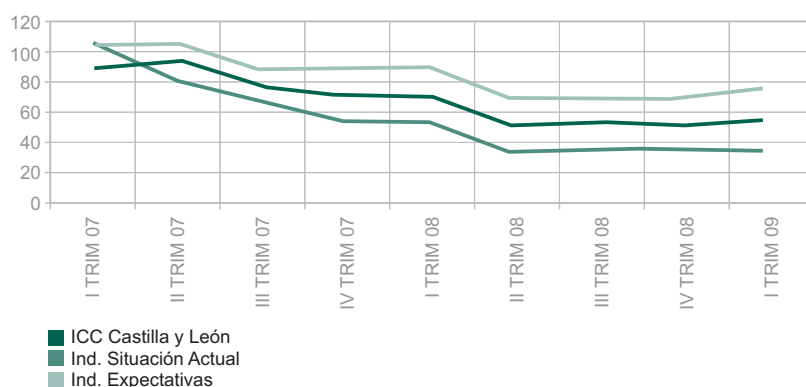
Sin embargo, a pesar de esa percepción pesimista sobre el empleo, es esta variable la que registra el mayor ascenso en cuanto al sentimiento de dichos agentes respecto de la evolución para los próximos seis meses (sube en 9,0 puntos, frente a 5,3 para la situación económica de Castilla y León y 2,4 para la situación económica del hogar).

En el primer trimestre del año, la población que se muestra menos pesimista es aquella con edades comprendidas entre 16 y 29 años, descendiendo este pesimismo más de cara al futuro. En el lado opuesto estaría la población entre 30 y 44 años.

En opinión de los consumidores castellano leoneses, los incrementos de precios serán mayores en el futuro, descenderán los tipos de interés y también sus ahorros; aunque lo consideran en menor medida que el trimestre anterior.

En definitiva, todo esto parece indicar que, si bien los consumidores siguen valorando la situación económica presente de manera pesimista, su percepción acerca de la evolución futura es ahora mejor que la que se ha venido observando durante los meses anteriores.

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

El PIB de la economía castellano-leonesa registró en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 un descenso del 0,6% y 2,8%, respectivamente. Tras la fase de desaceleración que se reafirma en los tres primeros trimestres de 2008, la economía de Castilla y León entra en una fase de recesión. La caída de la demanda interna es la responsable de la evolución del PIB en el cuarto trimestre de 2008 y primer trimestre de 2009, con una contribución negativa del -2,3% y -4,1%, respectivamente, ya que la aportación del sector exterior fue positiva en dichos trimestres (1,7% y 1,4%, respectivamente).

Desde el punto de vista del **consumo** los indicadores disponibles muestran señales de debilidad. Así, por ejemplo, el IPICYL (Índice de Producción Industrial) de bienes de consumo continúa inmerso en la tendencia descendente observada en los tres primeros trimestres de 2008. En el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009, las tasas de variación interanual han registrado valores del -12,7% y -8,3%, respectivamente.

Por otra parte, las **matriculaciones de turismos**, que ya mostraron claros signos de debilidad durante los tres primeros trimestres de 2008, han experimentado en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 unos descensos muy acusados, registrando las tasas de variación interanual unos valores del -46,5% y -28,1%, respectivamente.

El **grado de ocupación de establecimientos hoteleros** no muestra un buen comportamiento en el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009, en los que se registran valores, del 30,7% y 24,9%, respectivamente (por debajo de los niveles promedio de los dos trimestres previos).

El PIB registra tasas de crecimiento negativas en los dos últimos trimestres, entrando la economía en recesión.

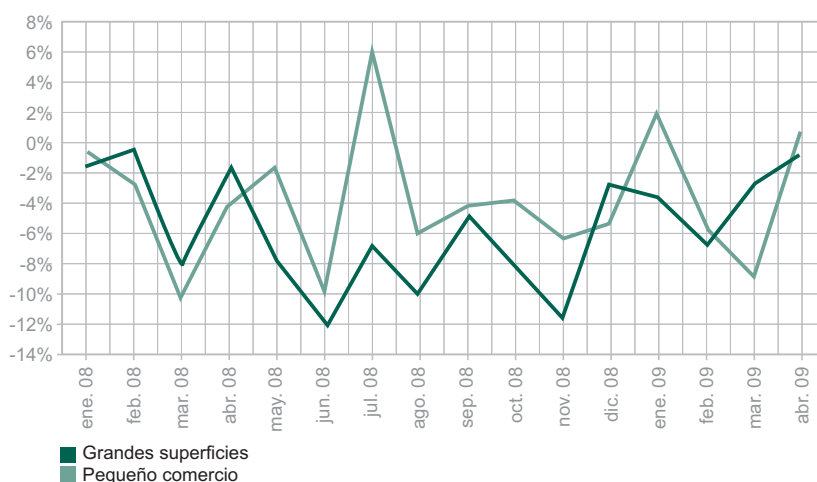
Los indicadores de consumo muestran signos de debilidad.

Por otro lado, el **índice de ventas en grandes superficies** sigue la pauta observada a partir del segundo trimestre de 2007, alcanzando en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 cifras del -5,2% y -3,9%, respectivamente.

Por su parte, el **índice de comercio al por menor**, que ya mostró una caída en los tres primeros trimestres de 2008, intensifica su desplome en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009, registrando las tasas de variación interanual valores del -6,6% y -5,2%, respectivamente.

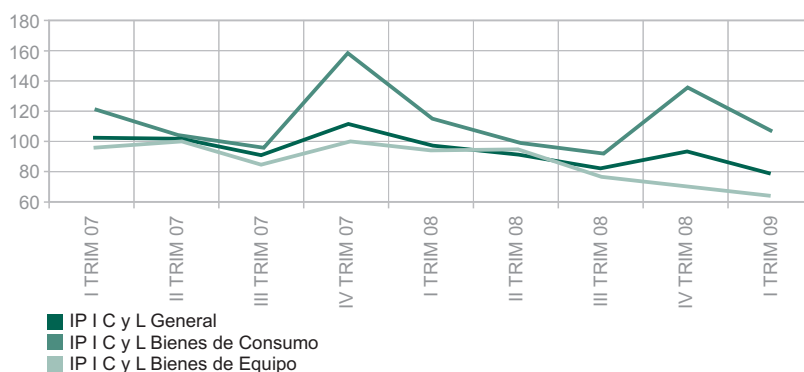
Los signos de debilidad en el consumo también se muestran en la importación de bienes de consumo, siguiendo la tendencia observada en los tres primeros trimestres de 2008, con lo que el descenso en el consumo podría haber estado afectando también a los productos procedentes de otros países. En el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 dichas importaciones vuelven a sufrir una caída (las tasas de variación interanual fueron del -43% y -63,6%, respectivamente).

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



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

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.

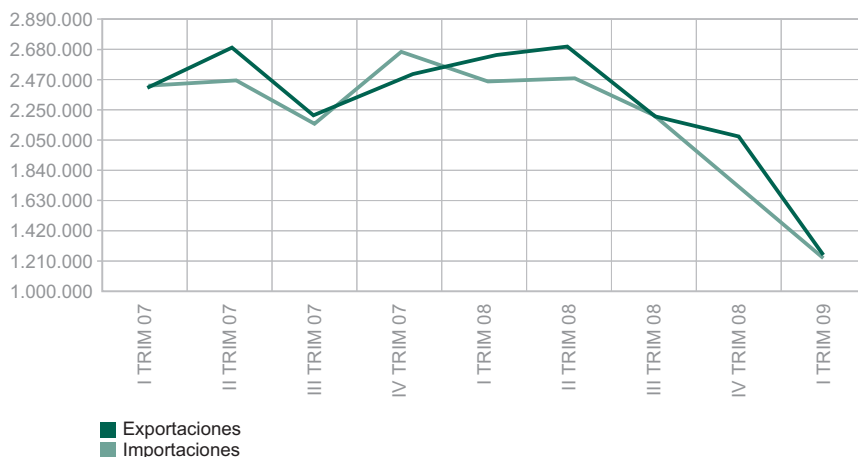
Los indicadores de inversión en 2009 muestran un peor comportamiento que en el año anterior.

En conclusión, las muestras de que el consumo de las familias se ha desplomado son cada vez más claras, según se aprecia en los distintos indicadores. Se pone de manifiesto en el descenso de las ventas de vehículos

de automoción, las ventas en grandes superficies, el IPICyL de bienes de consumo y el índice de comercio al por menor.

Por su parte, los **indicadores de inversión** tampoco muestran un buen comportamiento. Así, por un lado, el IPICyL de bienes de equipo continúa con la tendencia descendente observada en los tres primeros trimestres de 2008,

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.

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

	2005	2006	2007	2008				2009	
				I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM		
Demanda interna									
Consumo									
	2,4	12,7	6,7	-4,0	-5,1	-3,5	-12,7	-8,3	IPI bienes de consumo**
	5,6	-7,1	7,6	-6,1	-19,3	-3,1	-43,0	-63,6	Importación de bienes de consumo
	0,3	-1,8	-0,8	-17,1	-21,7	-32,4	-46,5	-28,1	Matriculación de turismo
	0,9	-0,9	-1,7	-4,5	-5,6	-1,7	-5,2	-3,9	Índice de ventas en grandes superficies***
	34,8	36,1	37,2	30,0	36,5	43,2	30,7	24,9	Grado de ocupación de establecimientos hoteleros (plazas)*
	1,3	0,7	1,3	-2,4	-5,0	-4,5	-6,6	-5,2	Índice de comercio al por menor***
Inversión									
	-3,9	-8,0	4,7	-1,0	-6,1	-9,6	-30,3	-32,3	IPI bienes de equipo**
	11,7	-4,0	9,1	4,3	-2,9	-6,7	-45,8	-66,2	Importación bienes de equipo
	11,3	-1,3	0,4	-28,2	-38,4	-48,5	-64,2	-47,3	Matriculaciones vehículos industriales
Sector exterior									
	2,6	-2,0	7,8	8,9	0,2	0,4	-16,1	-52,1	Importaciones
	-2,9	1,5	7,4	1,4	0,8	1,3	-34,5	-49,6	Exportaciones
	-228.711,1	88.215,8	59.361,1	162.250,8	197.239,7	9.514,2	345.935,4	16.360,8	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.

aunque su caída es mucho más acusada en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 (las tasas de variación interanual registran valores del -30,3% y -32,3% respectivamente). Por otro lado, las matriculaciones de vehículos industriales siguen experimentando un notable descenso, alcanzando las tasas de variación interanual en el cuarto trimestre de 2008 y primer trimestre de 2009 cifras muy elevadas (-64,2% y -47,3%, respectivamente). Y, por último, cabe señalar que las importaciones de bienes de equipo registran un significativo descenso en el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009 (-45,8% y -66,2%, respectivamente), intensificándose la caída iniciada en el segundo trimestre de 2008.

Tras la ralentización observada en el segundo y tercer trimestre de 2008, la **demanda externa** de la economía castellano-leonesa acusa la caída en el consumo y la inversión en el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009, alcanzándose tasas de variación interanual del -16,1% y -52,1%, respectivamente. Estas tasas se deben fundamentalmente a la caída en las importaciones de bienes de equipo, de bienes de consumo e intermedios no energéticos.

La intensa caída en las importaciones propicia un superávit comercial.

Las **exportaciones** también experimentan un descenso en el cuarto trimestre de 2008 y primer trimestre de 2009 (-34,5% y -49,6%, respectivamente), quebrándose así la tendencia apreciada en los tres primeros trimestres de 2008. El comportamiento de importaciones y exportaciones se traduce en un superávit comercial que supera los 16 millones de euros en el primer trimestre de 2009.

Todos los sectores registran tasas negativas de variación interanual del PIB en el primer trimestre de 2009.

4.2.2.- SECTORES PRODUCTIVOS

Durante el cuarto trimestre de 2008 el comportamiento de los sectores productivos fue muy dispar, oscilando las tasas de variación interanual notablemente desde el -7,5% de la construcción y el -5,8% de la industria hasta el 1,6% de los servicios y el 3,4% del sector agrario. El resultado fue el descenso del PIB castellano-leonés en un 0,6%. Sin embargo, en el primer trimestre de 2009 las tasas de variación interanual fueron negativas en todos los sectores, con una caída débil en el caso de los servicios (-0,6%) e intensa en el sector agrario (-5%), industria (-6,9%) y construcción (-7,9%).

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)

Paro registrado (EPA)						2008				2009
	2003	2004	2005	2006	2007	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM
Agricultura, silvicultura, ganadería	1,3	5,5	-3,7	3,3	3,5	3,0	3,6	3,7	3,4	-5,0
Industria	3,1	2,3	1,8	2,7	2,6	0,7	-0,8	-3,3	-5,8	-6,9
Construcción	2,9	3,6	5,6	5,0	4,2	0,7	-1,2	-4,1	-7,5	-7,9
Servicios	3,3	3,0	4,2	3,6	4,0	3,3	2,8	2,5	1,6	-0,6
PIB precios de mercado	2,9	3,1	3,4	3,7	3,7	2,6	1,8	0,7	-0,7	-2,8

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

Si descendemos aún más a nivel sectorial puede comprobarse cómo la construcción, que ha sido uno de los pilares del crecimiento de la economía regional en los últimos años, muestra signos de debilidad en la actividad. La licitación oficial de obra pública, tras reducirse un 43,3% en el cuarto trimestre de 2008, experimenta un notable aumento en el primer trimestre de 2009 (123,1%), resultado de la puesta en marcha del Fondo de Inversión Local, recogido en el plan-E, para amortiguar los efectos de la crisis económica.

Las viviendas iniciadas se redujeron un 38,7% en el cuarto trimestre de 2008, siguiendo la tendencia observada en los tres primeros trimestres. Por

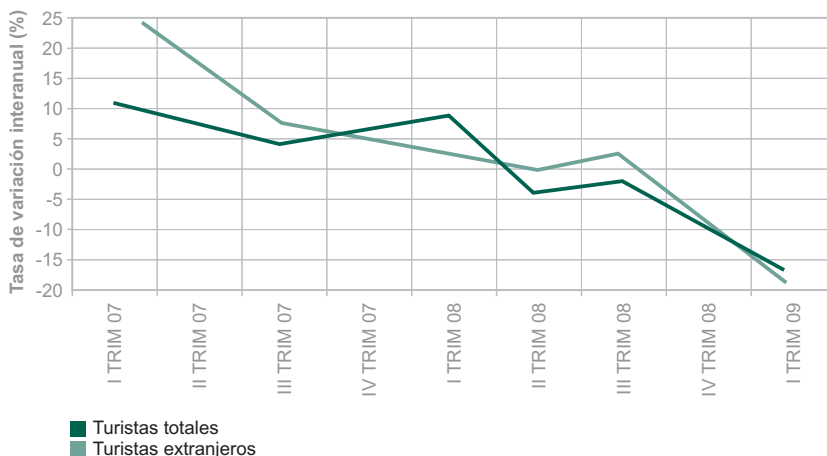
su parte, las viviendas terminadas se reducen un 34,2% en cuarto trimestre de 2008, lo que contrasta con las tasas de variación interanual positivas del

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

Los servicios de mercado explican el descenso del PIB en el sector en el primer trimestre de 2009.

El sector turístico muestra síntomas de un descenso en la actividad.

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.

ya que el sector turístico es uno de los pilares de la economía castellano-leonesa.

El conjunto de las **ramas industriales** registra un descenso en la producción en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 (-5,8% y -6,9%, respectivamente), más acusado que en los dos trimestres anteriores. El desplome es generalizado, afectando tanto a los productos energéticos como a las manufacturas. El indicador de consumo de energía eléctrica para usos industriales muestra signos de desaceleración conforme avanza el año 2008, alcanzando las tasas de variación interanual en el tercer y cuarto trimestre valores del 2,1% y 0,7%, respectivamente.

Los indicadores del sector industrial presentan un mal comportamiento.

El Índice de Producción Industrial general en Castilla y León muestra signos de una gran debilidad. En el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 las tasas de variación respecto al mismo período del año anterior fueron del -14,8% y -18,3%, respectivamente, intensificándose la caída iniciada en el cuarto trimestre de 2007. La caída se explica por el mal comportamiento tanto del IPICYL de bienes de consumo como del IPICYL de bienes de equipo. Por su parte, la utilización de la capacidad productiva alcanza un nivel del 65% en el cuarto trimestre de 2008, cifra inferior a la registrada en el trimestre anterior (72%).

Por último, la importación de bienes intermedios experimenta un descenso en el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009 (-27,6% y -40,3%, respectivamente), lo que contrasta con las tasas de variación interanual positivas de los tres primeros trimestres de 2008.

Tras un repunte en el tercer trimestre de 2008, la productividad en el sector

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

	2005	2006	2007	2008				2009
				I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	
Industria								
Consumo de energía eléctrica en la industria	3,3	3,7	0,2	3,6	4,2	2,1	0,7	n.d.
IPI general*	1,1	-6,6	2,4	-4,3	-9,0	-11,3	-14,8	-18,3
Porcentaje de Utilización de capacidad productiva**	n.d.	77	79	76	77	72	65	n.d.
Importación de bienes intermedios	-1,0	0,9	7,6	3,8	10,6	5,2	-27,6	-40,3
Construcción								
Consumo aparente de cemento	1,7	11,5	18,2	-8,6	-17,7	-26,4	-67,6	n.d.
Viviendas iniciadas (viv. libres de promoción privada)	1,6	2,2	-18,5	-22,2	-29,8	-39,0	-38,7	n.d.
Viviendas terminadas (libres priv., proteg. priv. y publ.)	13,9	25,0	-6,2	16,0	-4,1	13,3	-34,2	n.d.
Licitación Oficial	82,5	-5,2	35,1	34,2	96,7	-71,6	-43,3	123,1
Servicios								
Turistas totales	-0,5	6,3	6,4	8,5	-3,8	-2,3	-9,8	-16,2
Turistas extranjeros	-2,6	4,9	12,1	2,6	-0,4	2,2	-8,6	-18,4
Gasto turístico	8,8	8,6	9,5	10,3	0,0	-2,1	-2,9	n.d.
Tráfico aéreo de pasajeros	6,6	13,2	20,7	-3,8	-16,7	-9,1	-27,1	-30,0
Consumo de gasóleo automoción	5,9	9,5	5,4	3,1	-3,8	-3,8	-38,2	-14,2

* 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.

industrial castellano-leonés cae en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009, en los que la producción registra un descenso de mayor magnitud que el empleo.

Por su parte, el **sector agrario** presenta una tasa de variación interanual positiva (3,4%) en el cuarto trimestre de 2008, manteniendo la tendencia observada en los tres primeros trimestres. El aumento del VAB agrario en el tercer y cuarto trimestre de 2008 tiene lugar a través de un crecimiento de la productividad del trabajo, ya que el número de ocupados descendió en ambos trimestres respecto del mismo período del año anterior. Sin embargo, en el primer trimestre de 2009 las actividades del sector agrario muestran una tasa de variación interanual negativa (-5%).

4.3.- MERCADO DE TRABAJO

La evolución del mercado de trabajo en Castilla y León presentó en el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009 un comportamiento que está en consonancia con el mostrado por la actividad económica. Las tasas de variación interanual positivas del **número de activos** en el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009 no se han traducido en un incremento de las tasas de actividad, que alcanzan unos niveles (54,76% y 54,34%, respectivamente) inferiores a la cifra registrada en el tercer trimestre de 2008 (54,94%).

Por su parte, el **número de ocupados** se reduce en el tercer y cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 (las tasas de variación interanual fueron del -0,94%, -2,57% y -5,69%, respectivamente). Esto supone en el primer trimestre de 2009, respecto del mismo período del año anterior, 61.200 puestos de trabajo menos, que junto con los 6.000 nuevos activos, da lugar a un aumento de la tasa de paro castellano-leonesa hasta el 13,8%. Respecto a la tasa de desempleo, podemos observar en su evolución trimestral un progresivo deterioro (11,2% y 13,8% en el cuarto trimestre de 2008 y primer trimestre de 2009, respectivamente). Asimismo, en dichos trimestres el **número de parados** aumentó un 63,7% y un 70,3% respectivamente, intensificándose notablemente la tendencia ascendente observada en los tres primeros trimestres de 2008.

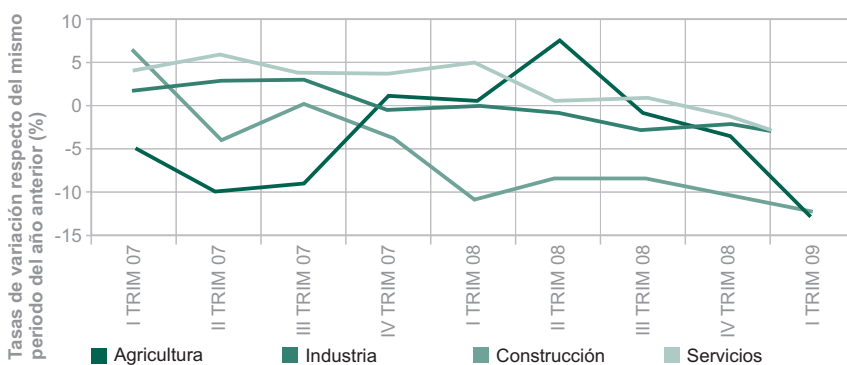
En el cuarto trimestre de 2008 descendió la ocupación en la categoría profesional de asalariados (-2,9%), continuando la tendencia iniciada en el segundo trimestre. Igualmente, en la categoría de no asalariados la tasa de variación interanual fue negativa en el cuarto trimestre (-1,4%), lo que contrasta con las tasas de variación positivas registradas en los tres primeros trimestres de 2008.

La agricultura registra una tasa negativa de variación interanual del PIB en el primer trimestre de 2009.

La tasa de actividad disminuye desde el cuarto trimestre de 2008.

La tasa de paro sigue creciendo.

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.

Desciende la ocupación tanto en la categoría de asalariados como en la de no asalariados.

La industria y la construcción siguen destruyendo empleo en 2009.

La ocupación en el sector agrario intensifica en el primer trimestre de 2009 la caída iniciada en el segundo semestre de 2008.

Desciende la ocupación en el sector servicios desde el cuarto trimestre de 2008.

Disminuye el número de afiliados a la Seguridad Social desde el cuarto trimestre de 2008.

La **industria** sigue destruyendo empleo en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009, registrando las tasas de variación interanual valores del -2,4% y -3,4%, respectivamente. Continúa así la tendencia descendente iniciada en el segundo trimestre de 2008. Igualmente, en la **construcción** el número de ocupados desciende en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 un 10% y un 12,3%, respectivamente, siguiendo la pauta observada en los tres primeros trimestres de 2008.

Por su parte, en el **sector agrario** el número de personas ocupadas se reduce en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 (las tasas de variación fueron del -3,4% y -12,8%, respectivamente), intensificándose la caída iniciada en el tercer trimestre de 2008.

Finalmente, el **sector servicios** experimenta un descenso en la ocupación en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 (-1% y -4,3%, respectivamente), lo que contrasta con las tasas de variación interanual positivas observadas en los tres primeros trimestres de 2008.

Tras el estancamiento en el **número de afiliados a la Seguridad Social** en el tercer trimestre de 2008, dicho indicador registra tasas de variación interanual negativas en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 (-2,1% y -4,3%, respectivamente). Dicha reducción confirma los datos de destrucción de empleo ofrecidos por la Encuesta de Población Activa del INE.

4.4.- PRECIOS Y SALARIOS

Nos hallamos en una fase de descenso del Índice General de Precios, inducido por la recesión que atraviesa la economía castellano-leonesa. Así, en mayo de 2009 la tasa de variación interanual del IPC presenta un signo negativo (-1,4%), mostrando el mismo comportamiento la tasa de variación de la inflación en lo que va de año (-0,4%). Por su parte, el porcentaje de variación del IPC sobre el mes anterior es nulo.

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

	2005	2006	2007	2008				2009
				I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	
Activos	4,3	1,6	1,6	2,7	2,1	1,6	2,1	0,5
Ocupados								
Agricultura	9,3	-2,0	-5,9	0,6	7,5	-0,8	-3,4	-12,5
Industria	1,7	-1,8	1,9	0,1	-0,7	-2,5	-2,4	-3,4
Construcción	7,5	4,3	-0,1	-10,5	-8,4	-8,4	-10,0	-12,3
Servicios	7,6	3,6	4,5	5,2	0,8	1,0	-1,0	-4,3
Asalariados	n.d.	3,2	2,2	0,90	-0,5	-1,3	-2,9	n.d.
No asalariados	n.d.	-1,0	4,1	5,25	1,3	0,4	-1,4	n.d.
Afiliados a la Seguridad Social	3,5	3,3	3,7	2,6	1,4	0,0	-2,1	-4,3
Paro registrado (EPA)	-14,8	-5,5	-10,2	13,1	30,2	35,1	63,7	70,3
Tasa de desempleo (EPA)*	8,7	8,1	7,2	8,2	9,3	9,4	11,2	13,8
Tasa de actividad*	52,48	53,09	53,66	54,18	54,24	54,94	54,76	54,34

* Datos de nivel

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

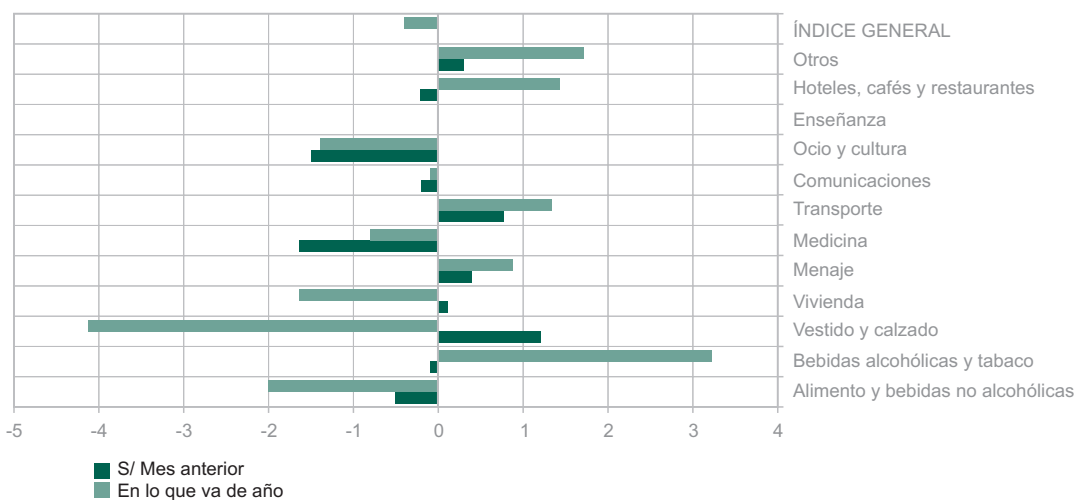
Por grupos de bienes, la negativa tasa de variación interanual del IPC se debe principalmente a los descensos en los precios de:

Transporte: su tasa de variación interanual es del -9,2%. Es el componente que ha experimentado un mayor descenso en los últimos doce meses. No obstante, este grupo acumula una subida de precios hasta mayo del 1,4% y registra una elevación intermensual del 0,8%.

Vivienda: su tasa de variación interanual es del -3%. Es el tercer grupo menos inflacionista en 2009, ya que acumula una bajada de precios en los cinco primeros meses del -1,6%.

El efecto escalón del precio de la energía y la caída de la demanda interna propician el descenso de la inflación.

Gráfico 4.8: Evolución del IPC General y por Grupos en Castilla y León. Mayo 2009



Fuente: INE y elaboración propia.

Vestido y calzado: su tasa de variación interanual es del -1,4%. Es el componente menos inflacionista en lo que va de año, con una tasa acumulada del -4,1%. No obstante, este grupo presenta la mayor subida de precios intermensual (1,3%).

Alimentos y bebidas no alcohólicas: su tasa de variación interanual es del -1,3%. Es el segundo grupo menos inflacionista en 2009 con una tasa acumulada del -2%.

Cabe destacar también varios grupos que registran tasas negativas de variación interanual, pero por debajo del -1%:

Comunicaciones: su tasa de variación interanual es del -0,7%, con una tasa acumulada en lo que va de año del -0,1%.

Ocio y cultura: su tasa de variación interanual es del -0,5%, acumulando un descenso de precios en los cinco primeros meses del -1,4%.

Medicina: su tasa de variación interanual es del -0,4%, con una tasa acumulada en 2009 del -0,8%. Este grupo registra la mayor caída intermensual (-1,6%).

Finalmente, los grupos más inflacionistas en los últimos doce meses son:

Enseñanza: su tasa de variación interanual es del 4,3%. Es el componente que más ha subido en los últimos doce meses. No obstante, sus tasas de variación intermensual y acumulada en lo que va de año son nulas.

Bebidas alcohólicas y tabaco: su tasa de variación interanual es del 3,8%. Es el componente más inflacionista en lo que va de año con una tasa acumulada del 3,4%. No obstante, este grupo registra una tasa de variación

Los grupos menos inflacionistas son transporte, vivienda, vestido y calzado y alimentos y bebidas no alcohólicas.

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

intermensual del -0,1%.

Hoteles, cafés y restaurantes: su tasa de variación interanual es del 2,6%. Es el tercer grupo más inflacionista en 2009, ya que acumula una subida de sus precios en los cinco primeros meses del 1,5%.

Otros bienes y servicios: su tasa de variación interanual es del 2,6%. Es el segundo componente más inflacionista en lo que va de año, ya que acumula una subida de sus precios hasta mayo del 1,8%.

Menaje: su tasa de variación interanual es del 1,5%, con una tasa acumulada en lo que va de año del 0,9%.

El precio del petróleo (barril Brent) desciende (desde el máximo histórico de 146,08\$ del 3 de julio del 2008) hasta cotas cercanas a 40\$ en diciembre de 2008; desde entonces, ha experimentado un cierto repunte, alcanzándose el 12 de junio un valor de 71 dólares por barril. Entre los distintos motivos que explican este incremento cabe reseñar la ligera depreciación del dólar, la disminución de la producción de la OPEP y el anuncio por parte de las autoridades chinas de la continuidad de los controles de precios interiores de combustibles, lo que estimula la demanda del segundo consumidor mundial.

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 tercer y cuarto trimestre de 2008 (17,3 y 18,1, respectivamente) superan a los registrados en los dos primeros trimestres, lo que puede inducir a pensar en la presencia de los llamados efectos de segunda ronda, derivados de la incorporación de las subidas de precios en las negociaciones salariales.

4.5.- SECTOR FINANCIERO

Tabla 4.5: Precios y Salarios
(Mayo 2009)

Índice	% de Variación							
	S/ mes anterior	En lo que va de año	En un año					
PRECIOS Y SALARIOS								
General	106,4	0,0	-0,4	-1,4				
Alimentos y bebidas no alcohólicas	108,6	-0,5	-2,0	-1,3				
Bebidas alcohólicas y tabaco	115,6	-0,1	3,4	3,8				
Vestido y calzado	105,0	1,3	-4,1	-1,4				
Vivienda	108,2	0,1	-1,6	-3,0				
Menaje	107,0	0,4	0,9	1,5				
Medicina	100,3	-1,6	-0,8	-0,4				
Transporte	100,2	0,8	1,4	-9,2				
Comunicaciones	99,7	-0,2	-0,1	-0,7				
Ocio y cultura	97,1	-1,5	-1,4	-0,5				
Enseñanza	111,7	0,0	0,0	4,3				
Hoteles, cafés y restaurantes	111,3	-0,2	1,5	2,6				
Otros bienes y servicios	109,0	0,3	1,8	2,6				
Coste laboral total por hora efectiva (€)	2005	2006	2007	2008	2009			
				I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM
CASTILLA Y LEÓN	14,7	15,2	15,8	15,4	16,0	17,3	18,06	n.d

El escenario en el que se han desarrollado las operaciones de activo y pasivo en el sector bancario castellano-leonés desde octubre de 2008 se ha caracterizado por dos hechos fundamentales:

En primer lugar, la política llevada a cabo por el Banco Central Europeo, con recortes del tipo de interés oficial que han propiciado un notable descenso del Euribor.

En segundo lugar, el compromiso de los jefes de gobierno de los países de la Eurozona de capitalizar entidades financieras con dificultades y fomentar los préstamos interbancarios, con el que se intenta hacer frente a las turbulencias en los mercados financieros que han azotado a la economía mundial en los años 2007 y 2008.

- Pero, ¿cómo han afectado estos dos acontecimientos a las operaciones de los intermediarios bancarios en Castilla y León?

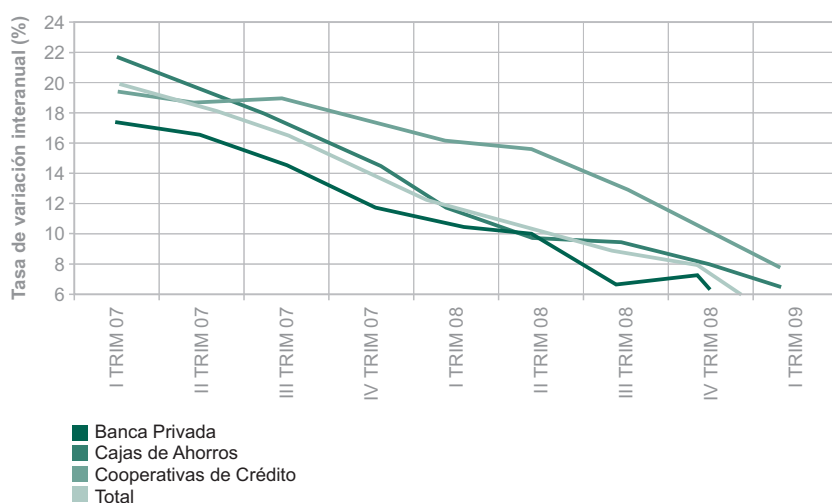
En lo que respecta a los **créditos del sistema bancario**, en el tercer y cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 siguió la tendencia decreciente en todos los tipos de entidades que había caracterizado a los dos primeros trimestres de 2008. En la banca los créditos crecieron un 6,7%, un 7% y un 0,4%; en las cajas de ahorro un 9,5%, un 8,3% y un 6,4%; y en las cooperativas de crédito un 13,2%, un 10,4% y un 7,6%, respectivamente.

Un análisis de la **constitución de hipotecas** permite vislumbrar una reducción del volumen de crédito y del número de hipotecas en el tercer y cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009, continuando la tendencia descendente observada en los dos primeros trimestres de 2008. La escalada de los tipos de interés hasta octubre de 2008, especialmente del Euribor a un año, ha marcado la evolución en la contratación de crédito con garantía hipotecaria¹. Las familias son las que más sufrieron el encarecimiento del crédito y, por tanto, el mayor freno en la contratación de hipotecas se

La política monetaria expansiva del BCE propicia un notable descenso del Euribor.

Los créditos del sistema bancario presentan una tendencia decreciente en todos los tipos de entidades.

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.

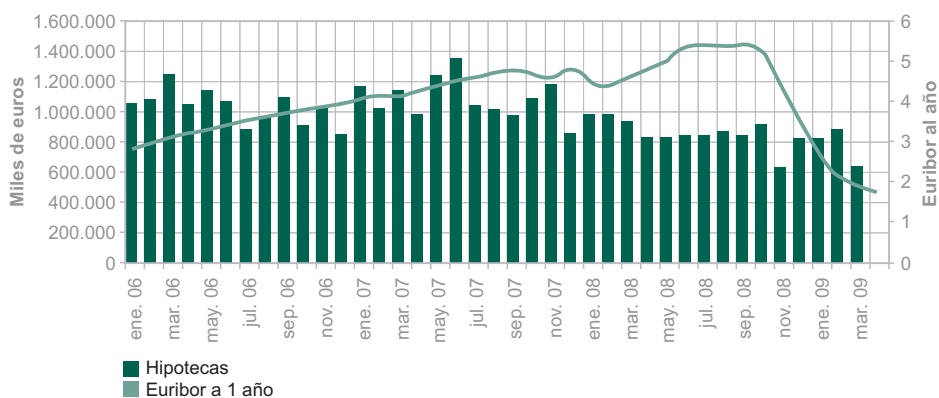
produce en este sector, pero no olvidemos que la contracción en la actividad constructora también afecta al crecimiento hipotecario, en la medida en que las constructoras y promotoras son importantes demandantes de este tipo de créditos.

En lo que respecta a los **depósitos del sistema bancario**, en el tercer y

El volumen de crédito hipotecario y el número de hipotecas se reducen.

cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 se observa un aumento en el ritmo de crecimiento en la Banca, altibajos en las Cajas de Ahorro y una ligera desaceleración en las Cooperativas de Crédito, en relación con los dos primeros trimestres de 2008. Concretamente, en aquéllos trimestres se incrementaron los depósitos en la Banca privada un 12,8%, un 19% y un 13,6%; en las Cajas de Ahorro un 11,4%, un 8,2% y un 4,7%; y en las Cooperativas de Crédito un 14,6%, un 13,2% y un 9,6%,

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



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

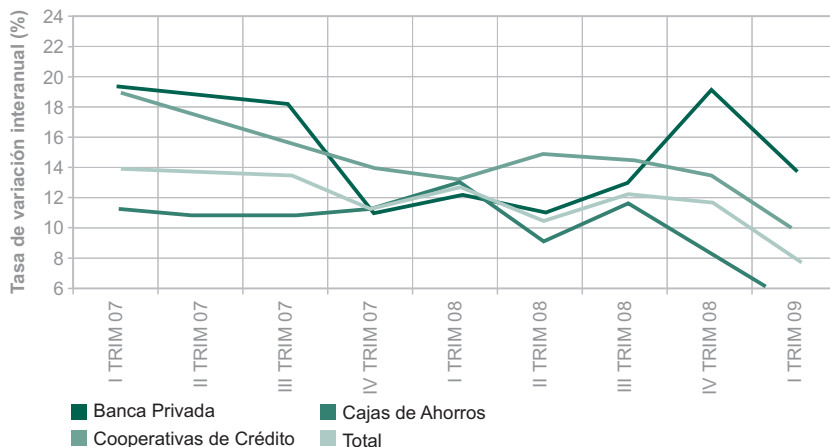
Tras experimentar altibajos en el ritmo de crecimiento en los dos últimos trimestres de 2008, los depósitos registran una desaceleración en el primer trimestre de 2009.

respectivamente.

4.6.- PERSPECTIVAS

En los meses próximos las previsiones para la economía castellano-leonesa apuntan a que continúe la recesión de la actividad económica, aunque se alberga una mínima esperanza de que no se agudice la crisis y que aparezca algún pequeño síntoma de mejora de la situación en los próximos trimestres al empezar a hacer efecto las medidas de estímulo monetario y

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.

¹ El Euríbor a un año ha experimentado un notable descenso desde octubre de 2008 hasta mayo de 2009.

fiscal. El crecimiento negativo del PIB regional puede venir dado, desde el lado de la demanda, por la caída de la demanda interna, resultado del descenso del gasto en consumo final, especialmente del consumo de los hogares, y del deterioro de la formación bruta de capital fijo, especialmente en el ámbito de la construcción. Desde la perspectiva de los hogares, el consumo se verá afectado por los bajos niveles de confianza y los elevados niveles de desempleo. Desde el punto de vista de la inversión, es probable que siga la caída de la inversión empresarial productiva y que la inversión residencial se vea afectada por la evolución de los mercados financieros. Tras la intervención del Banco Central Europeo (BCE), inyectando liquidez en el sistema, de los jefes de gobierno de los países de la Eurozona comprometiéndose a capitalizar entidades financieras con dificultades y a fomentar los préstamos interbancarios, y de los recortes por parte del BCE del tipo de interés oficial, el Euribor ha experimentado un descenso notable que puede aliviar el endeudamiento financiero de las familias. El menor dinamismo de la demanda interna podría verse compensado por un menor déficit comercial exterior, siempre y cuando las importaciones sigan mostrando un ritmo decreciente y las exportaciones logren revertir la contracción sufrida en los últimos meses debido a la caída de la demanda externa de los principales socios comerciales.

En un escenario de recesión como parece que va a ser el de los próximos

Tabla 4.6: Crecimiento Regional de los Grandes Sectores.
Previsiones (*Tasas de variación real*)

	2009		2010	
	Castilla y León	España	Castilla y León	España
Agricultura	-8,4	-4,8	0,4	-1,6
Industria	-4,0	-5,1	-1,7	-2,5
Construcción	-6,8	-9,6	-1,0	-2,7
Servicios	-0,3	-0,5	1,0	0,8
VAB	-2,2	-2,4	0,2	-0,2

Fuente: *Hispalink*, Abril 2009.

Tabla 4.7: Otras Magnitudes Económicas. Previsiones
(*Tasas de variación anual en porcentaje, salvo indicación en contrario*)

	2008		2009	
	Castilla y León	España (media total)	Castilla y León	España (media total)
Deflactor del PIB Regional	3,2	3,2	1,7	2,1
IPC (Tasa anual)	1,1	1,6	1,0	1,1
Empleos totales	-0,4	-0,6	-5,4	-5,0
Productividad aparente	1,5	1,8	2,4	2,1
Coste laboral unitario	3,3	3,4	0,5	0,7
Tasa de paro (% Población Activa)	10,9	11,2	16,5	18,1
Tasa de ahorro regional (% del PIB pm)	11,4	19,2	17,0	20,0
Familias	18,2	18,3	21,1	21,5
Empresas	8,1	7,9	12,9	11,9
Adm. Públicas	-6,8	2,3	-7,2	-2,1
Deuda Pública regional bruta (% del PIB pm)	2,9	5,3	3,1	5,6
Renta familiar bruta disponible	-0,8	-1,2	-4,7	-4,4

Fuente: *FUNCAS*, Mayo 2009.

4 ECONOMÍA CASTELLANO- LEONESA

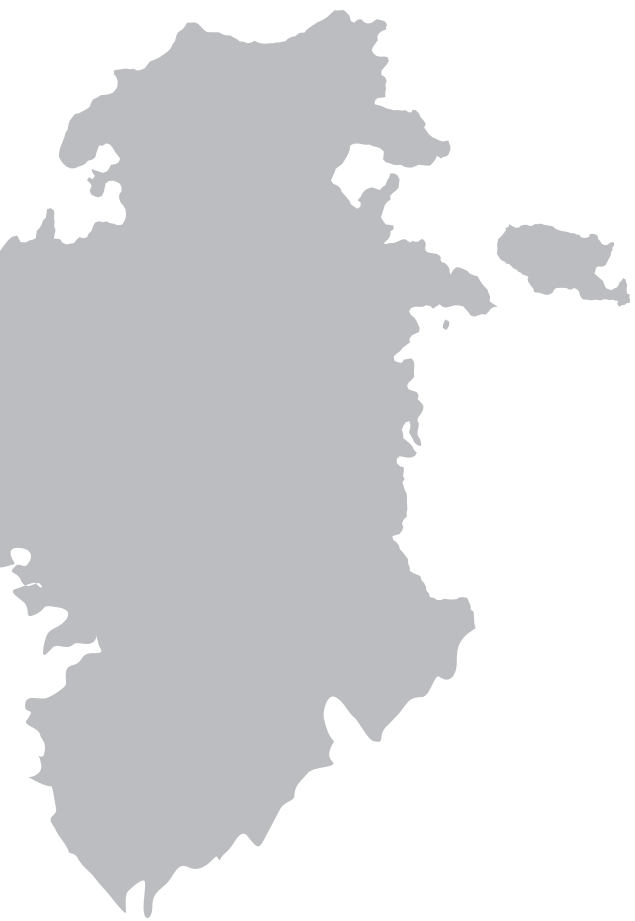
meses, no cabe esperar mejoras significativas en las tasas de ocupación y sólo la ralentización en el aumento del número de activos y algunas medidas de estímulo del empleo contenidas en el Plan-E del Gobierno podrían tener un efecto paliativo sobre la tasa de paro, que se mantendrá en niveles elevados. En lo que respecta a la inflación, los altos precios de las materias primas en la primera mitad de 2008 y el descenso del gasto en consumo final están ocasionando tasas de variación interanual negativas. Sin embargo, probablemente al final del verano la inflación anual tenderá a repuntar y volverá a situarse en terreno positivo.

Las previsiones apuntan a que continúe la recesión.

5

ECONOMÍA BURGALESA





5

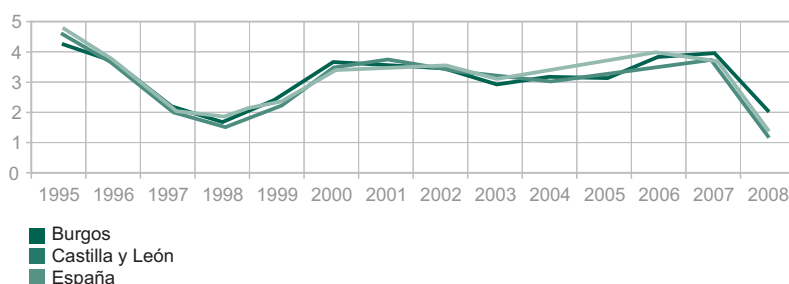
ECONOMÍA BURGALESA



5.1.- PANORAMA GENERAL

La economía burgalesa no se mantiene ajena a los problemas económicos de carácter internacional y esto se refleja en un deterioro generalizado en la mayoría de indicadores. El favorable crecimiento de la producción que se ha venido observando durante varios años atrás, se ha reducido considerablemente durante el pasado año, hasta situarse en un 1,9 %, lo que supone 2 puntos menos que en 2007.

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



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

La situación de debilitamiento, sigue manifestándose durante estos meses de 2009, previéndose una fuerte recesión a lo largo de los próximos meses, con un descenso en el valor añadido del 0,9%, 2,8 puntos todavía menos que en el 2008.

Aunque los datos muestran un débil crecimiento para la economía provincial, su comparación con otras economías nos permite afirmar que el impacto de la crisis mundial ha sido menor en nuestra economía que en la castellano leonesa, donde el crecimiento para el año 2008 fue del 1% (0,9 puntos menos), incluso menos que en la española que fue del 1,3% (0,7 puntos menos) y en el conjunto de la Unión Europea que creció un 0,9% (1 punto menos).

De hecho, durante el pasado ejercicio 2008, Burgos ha sido la provincia más dinámica de la comunidad, seguido de Salamanca con un crecimiento del 1,8% y de Segovia con un 1,2%.

Por sectores, el de la construcción y los servicios, han sido los que han presentado las tasas de crecimiento más altas de la comunidad. Mientras que el resto de las provincias castellano-leonesas, han experimentado tasas negativas en la actividad constructora, sólo en Burgos y Soria se estiman incrementos, 2,3% para la primera y 1,2% para la segunda.

En los servicios, la tasa de crecimiento ha sido especialmente favorable en nuestra provincia, 4,8%, incluso mejor que la del año 2007, seguida de un 3,1% en Soria y muy superior al 2,1% para el conjunto de la comunidad.

Ha sido la actividad industrial, la que ha salido menos favorecida, con un descenso del 3,5%, superior a la caída del 1,3% para Castilla y León.

La producción en Burgos reduce su ritmo de crecimiento durante 2008, pero menos que en la comunidad e incluso que en el conjunto nacional.

Tabla 5.1: Crecimiento de la economía, 2008
(Tasas de variación interanual en volumen del VAB)

	AV	BU	LE	PA	SA	SG	SO	VA	ZA	CyL	España
Agricultura	3.0	2.8	3.6	4.1	3.3	1.7	-2.0	5.5	5.0	3.3	-0.6
Industria	-4.0	-3.5	-2.2	-3.7	0.9	2.7	-5.1	1.7	2.8	-1.3	-2.0
Construcción	-5.8	2.3	-2.5	-5.1	-1.5	-0.5	1.2	-2.9	-5.4	-2.1	-3.3
Servicios	2.9	4.8	2.1	0.5	2.3	1.1	3.1	0.7	1.1	2.1	3.1
V. añadido total	0.8	1.9	0.8	-0.5	1.8	1.2	0.3	0.0	1.0	1.0	1.3

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

5.2.- SECTOR AGRÍCOLA Y GANADERO

Hay mucha volatilidad en los precios de venta de producciones y de compra de inputs. Se hace muy complejo hacer predicciones a corto o medio plazo necesarias para determinar siembras o cabañas ganaderas. Todos los agentes tratan de reducir en la medida de sus posibilidades su exposición al riesgo.

El sector agrario y ganadero en España, Castilla y León y en la provincia de Burgos está pasando por una de las etapas de mayor incertidumbre que se ha conocido hasta ahora. Situación derivada de la crisis de materias primas iniciada por los notables incrementos de precios durante el año 2007 y primer semestre de 2008 de gran parte de materias primas, especialmente agrícolas, energéticas y minerales. Con la expansión de la crisis financiera y de materias primas al sector industrial, se ha producido una drástica reducción de la demanda, que ha originado una caída brusca de precios en las materias primas. Se ha pasado en un periodo muy breve de tener los precios más elevados, no conocido nunca anteriormente, a tener precios muy bajos, desconocidos desde hace varios años y, en muchos casos, por debajo de los precios de coste.

Esta coyuntura económica tan variable no se había vivido anteriormente, en España, por los agentes económicos que operan en el sector agrario y ganadero: productores, intermediarios y compradores; lo que genera mucha desconfianza y desánimo en el sector por el alto riesgo que se asume. Todos los agentes tratan de reducir en la medida de sus posibilidades su exposición al riesgo. Los productores reduciendo sus producciones, los intermediarios apenas almacenan por su cuenta y los compradores adquieren muy al día las materias necesarias para sus procesos industriales o de venta al consumidor final. Hay mucha volatilidad en los precios de venta de producciones y de compra de inputs. Se hace muy complejo hacer predicciones a corto o medio plazo necesarias para determinar siembras o cabañas ganaderas.

La actual coyuntura está provocando procesos de insolvencia y quiebra en agentes en el sector, lo que está originando una situación de alto riesgo de impago.

La crisis financiera y la situación anterior descrita en los párrafos anteriores están provocando procesos de insolvencia y quiebra en agentes del sector, lo que está originando una situación de alto riesgo de impago, situación también sin precedentes en el sector primario. No conocemos cifras fiables que nos permitan cuantificar el volumen de impagos, pero actualmente los problemas de impago se ha convertido en uno de los mayores problemas del sector. Está limitando el volumen de operaciones, condicionando precios y condiciones de compra/venta.

Por otra parte, se ha instalado una conciencia de globalización en todos los agentes del sector. Todo agricultor y ganadero es ya consciente de que los precios de sus compras o productos no dependen de las coyunturas locales o nacionales del mercado, sino que dependen de parámetros determinados por las circunstancias mundiales: de producción, comercio, existencia y demanda de los distintos productos agrarios y ganaderos. También cada vez tienen más influencia aspectos más exógenos al propio sector productor agropecuario. Entre los que podemos destacar, en primer lugar, el crecimiento económico mundial, especialmente de los países más poblados como China e India, que tiene efectos sobre la demanda y el consumo de productos agrícolas y ganaderos. También influye notablemente el precio del petróleo, que no solo va a condicionar los costes energéticos, sino que afecta a que se deriven más o menos cereales u oleaginosas a la producción de biocarburantes y que por el coste de transporte se segmenten territorialmente más o menos los

mercados. Otro condicionante es la paridad dólar/euro, pues las cotizaciones en los mercados internacionales se fija principalmente en dólares. Por último, en los últimos años han adquirido un papel protagonista y enormemente desestabilizador, los mercados financieros de activos financieros derivados de materias primas. Ante las perspectivas favorables de las materias primas en la etapa anterior de crecimiento económico y los problemas que surgieron en determinados mercados financieros de capitales, los capitales especulativos internacionales iniciaron su intervención en los mercados de materias primas alterando de forma muy significativa las cotizaciones, amplificando los que se podría considerar movimientos naturales de estos mercados en función de las perspectivas de oferta y demanda. Cotizaciones alteradas que se reflejan en los mercados reales de materias primas agropecuarias. Las cotizaciones récord de la campaña de 2007 de algunos productos y los bajos precios de la campaña 2008, se deben a la influencia de la especulación financiera en los mercados financieros derivados de materias primas. Por tanto, están contribuyendo a incrementar la volatilidad de los productos agrarios y el riesgo para los agentes que operan en el mercado real y hace más imprevisible las cotizaciones y la evolución de los mercados reales.

Este escenario descrito, caracterizado por la alta volatilidad en precios, alto riesgo de impago y una concienciación de globalización, percibido como nuevo o muy distinto a situaciones anteriores, induce a todos los agentes locales a trabajar muy a corto plazo, al día día. Lo que contribuye a retroalimentar el riesgo y la inestabilidad del sector. De prolongarse esta coyuntura, incluso, pudiera dar lugar a situaciones de posibles desabastecimientos puntuales de determinados productos de origen agrario o ganadero.

No obstante, esta situación es un hito más, posiblemente muy significativo, en el largo proceso de reconversión del sector iniciado en los años 50 de siglo veinte con la industrialización del sector. Supondrá un nuevo reajuste, un nuevo redimensionamiento de las explotaciones agrícolas y ganaderas, una mayor especialización y que algunos titulares de explotaciones agropecuarias abandonen el sector. Si hasta ahora los agricultores y ganaderos han tenido que mecanizarse e incrementar sus conocimientos técnicos para adaptar sus explotaciones a las nuevas situaciones, ahora tendrán que añadir a su bagaje de conocimientos, el conocimiento sobre la evolución de los mercados internacionales para determinar cabañas ganaderas y siembras, tendrán que explorar nuevas formas de contratación comercial con clientes y proveedores para garantizar precios más estables y, como siempre y como sucede con todo empresario, adaptarse a las circunstancias cambiantes de los mercados en que se desenvuelve. Resaltar que cada vez más, el perfil del actual agricultor y ganadero se identifica con el de cualquier empresario de otros sectores productivos y está ya muy alejado del rudo campesino autosuficiente de las novelas de Miguel Delibes.

5.2.1.- PRODUCCIÓN AGRARIA

En el sector de **cereales**, para comentar la situación actual nos tenemos que remontar a las dos campañas anteriores. La cosecha del 2007 fue una campaña con una cosecha excepcional y unos precios muy elevados que incrementaron el valor bruto de la cosecha en casi el doble de una campaña media. Esta situación animó las siembras que se incrementaron en superficie entorno al 11,4%, que unido a un alto rendimiento por hectárea, 4,48 tm/ha, ligeramente inferior al obtenido el año precedente, pero muy por encima de la media, hizo que la cosecha de cereales del año 2008 fuera una cosecha record en nuestra provincia, de aproximadamente 1.945.000 tm. Sin embargo, los mercados internacionales de cereal experimentaron un descenso muy acusado en los precios, entorno al 40%, situándolos a niveles de la campaña 2005-06. Esto ha ocasionado que el mercado de cereales a lo largo de toda la campaña de comercialización haya estado muy poco animado, con muy poca oferta y demanda y que los stocks en mano de los agricultores se hayan incrementado. Por tanto, el mercado nacional iniciará la próxima campaña con un elevado stock de cereales que afectará a la comercialización de la nueva cosecha.

Se ha instalado una conciencia de globalización en todos los agentes del sector. También cada vez tienen más influencia aspectos más exógenos al propio sector productor agropecuario, como el crecimiento económico mundial, el precio del petróleo, la paridad dólar euro y estos últimos años ha adquirido un papel protagonista y enormemente desestabilizador los mercados financieros de productos derivados de materias primas.

Esta situación es un hito más en el largo proceso de reconversión del sector. Agricultores y ganaderos tendrán que añadir a su bagaje de conocimientos, el conocimiento sobre las situaciones de los mercados internacionales, tendrán que explorar nuevas formas de contratación comercial con clientes y proveedores para garantizar precios más estables.

Cereales: *Cosecha record en 2008, por incremento de superficie cultivada y buenos rendimientos. Los precios se redujeron en un 40% e incrementaron notablemente los costes de producción. La comercialización ha estado muy parada y se estima que existe un elevado stock en mano de los agricultores.*

A pesar de las buenas cosechas de los dos últimos años, las adversas condiciones meteorológicas por la elevada humedad, y la incertidumbre existente durante los periodos de sementera de invierno y primavera por el importante incremento de los inputs agrarios, especialmente de fertilizantes, y los bajos precios del cereal, ha provocado una reducción significativa de la superficie cultivada de cereales para la campaña del 2009, a favor de otros cultivos que necesiten menos fertilizantes: leguminosas, proteaginosas, forrajes, girasol... La superficie destinada al cultivo de cereal se estima en un 18% inferior a la de la campaña anterior.

Cereales: *La superficie sembrada de cereal para 2009 ha disminuido y se esperan rendimientos menores, la cosecha se podría reducir entorno al 35%. Las previsiones de precios en la actual coyuntura son muy arriesgadas por la alta incertidumbre, pero se estima que puedan incrementarse entre el 10 y el 15%.*

A esta disminución en la superficie cultivada, hay que unir las condiciones meteorológicas que atrasaron la sementera y una primavera muy seca y fría, todo ello hace que el pronóstico sobre los rendimientos a obtener por hectárea sea inferior a los de la cosecha del año pasado. Por tanto, con los datos de la Consejería de Agricultura de la Junta de Castilla y León la cosecha de cereales en Burgos será en torno al 35% más reducida que el año pasado, rondando la producción total de cereales el 1.265.000 tm.

En cuanto a precios, dado la multiplicidad de factores que afectan a estos mercados y la volatilidad de las últimas campañas agrarias, su previsión es muy compleja y es un ejercicio muy arriesgado. Sin embargo, dada la coyuntura internacional y las previsiones sobre cosecha, consumo y niveles de stock de cereal a nivel mundial, tanto de la FAO, del Consejo Internacional de Cereales (CIC) y del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), aunque difieren en las magnitudes, coinciden pronosticar que se producirá una disminución de la cosecha, un aumento del consumo, reducción del comercio y un descenso de los stock mundiales, así como, en que habrá una mayor estabilidad de los mercados de precios. Por otra parte, en los mercados financieros internacionales de futuros de referencia: Chicago (CBT) y París (Euronext), en las últimas semanas, las cotizaciones de cereales para los vencimientos en 2009 cotizan con descuentos por encima del 20% anual, para vencimientos en 2010 por encima del 10% anual, y solo disminuye esta cifra para contratos con vencimientos en 2011. Datos indicativos de que se mantendrá una altísima volatilidad para el cierre de la presente campaña agraria y el inicio de la nueva y que los mercados financieros apuestan por una cotización al alza de los cereales. Si bien, estos datos hay que tomarlos con mucha cautela, pues se pueden invertir en una sola jornada. Con las prevenciones indicadas al principio del párrafo; sobre la base de la evolución de las cotizaciones de los mercados financieros y las previsiones de cosecha, consumo y stock, nos permite pensar que los precios para la próxima campaña se incrementarán entre el 10 y el 15% respecto de la campaña que se cierra. Como referencia, el trigo pienso pudiera estar entorno a los 150 y 160 € la tonelada (25 a 26,7 ptas/Kg).

Se ha incrementado de forma muy significativa la superficie de los cultivos alternativos al cereal: oleaginosas, leguminosas, forrajeros, ... Las perspectivas de cosecha, en general, para este tipo son buenas. Hay mayor incertidumbre sobre los precios dado el incremento previsto de producciones.

El girasol, leguminosas grano y los cultivos forrajeros de secano se emplean, en la mayoría de los casos, como cultivos alternativos al cereal para rotación de siembras. La superficie se ha incrementado de forma notable por la disminución del cereal y porque las necesidades de fertilizantes y los costes de producción son menores. Incremento que estimamos es del 40%, según los datos provisionales de la Junta de Castilla y León. Además, en cuestión de rendimiento, en general, la cosecha de leguminosas y cultivos forrajeros es prometedora, por encima de la media. Aunque, dado el carácter local y el escaso volumen de la mayoría de estos mercados los precios se verán afectados por los rendimientos y la mayor superficie de siembra. El girasol es muy temprano para avanzar datos de rendimiento. También recordar que el impacto de este conjunto de producciones agrarias sobre el valor final de la producción agrícola provincial es limitado.

Uva: *la cosecha de 2008 fue de unas 56.000 tm, un 11% menor al año anterior. Los precios medios estables con tendencia ligera a la baja, en el entorno a 80 Ctos/kg.*

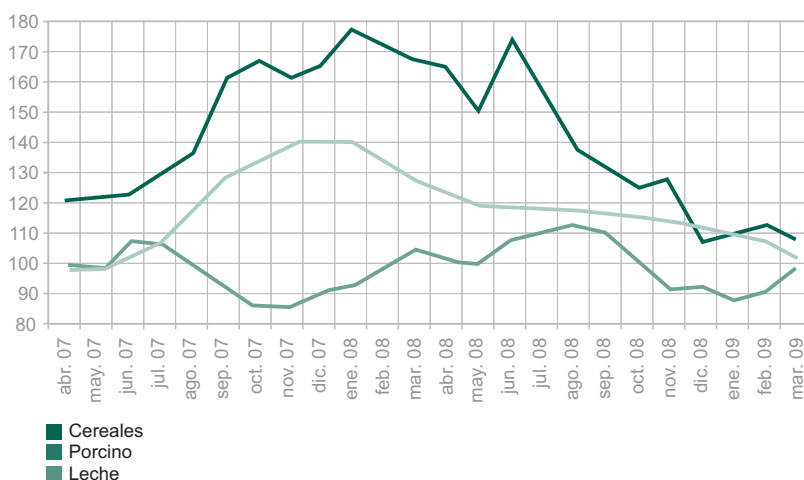
Hay una reducción del volumen de ventas de vino, lo que pudiera repercutir en los precios de la uva la próxima cosecha. Cosecha que está en estado muy incipiente para hacer previsiones sobre ella.

En relación a la **cosecha de uva**, el año 2008 se recogió en la provincia de Burgos una cosecha de aproximadamente unas 56.000 Tm. de uva. Un 11% menos que el año precedente. Los precios se mantuvieron estables, con ligera tendencia a la baja, respecto del año anterior, cuya media según datos de la Junta de Castilla y León puede valorarse en el entorno de los 80 céntimos (132 ptas.) por kilo de uva. Estos datos son datos globales y provisionales estimados por los servicios de estadísticas agrarias de la Junta de Castilla y León.

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 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. Para ejemplificar esta situación podemos comentar que en la provincia de Burgos se recogieron el año pasado unas 2.500 Tm. de uva blanca, cuyo precio suele oscilar entorno a los 12 céntimos (20 ptas.) por kilo, teniendo una cotización ligeramente superior el año 2008, pues se destinó una partida significativa para vinos espumosos tipo cava.

De cara a la nueva campaña agrícola es muy pronto hacer pronósticos. Simplemente indicar que en general el desarrollo vegetativo va ligeramente retrasado; ha habido problemas de brotación en las zonas periféricas de la Ribera del Duero, que no son significativas para el conjunto, y simplemente se puede indicar que estamos en un periodo muy incipiente y el desarrollo en términos generales es normal. Las perspectivas de precios no son muy buenas. La actual crisis económica se está materializando en un menor nivel de ventas de vino, sobre todo de vinos de mayor nivel de precio, lo que incrementará las existencias de las bodegas y que, en circunstancias normales, repercutirá en los precios de la uva.

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



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

En relación a la **patata**, en el 2008 disminuyó la superficie cultivada ligeramente. Se cultivaron 2.900 ha., un 6% menos. También la producción final (104.600 Tm.) en torno al 5%. Los rendimientos (36 Tm/Ha) estuvieron por debajo de la media. Los precios han estado relativamente estables a lo largo de toda la campaña de comercialización, fluctuando en torno a los 143 €/Tm (23,8 ptas/kg).

También en la patata hay que destacar que aproximadamente el 45% del cultivo de la patata de Burgos se destina a producción de patata de siembra, cuyo mercado es muy distinto al mercado de patata destinada al consumo humano. La patata de siembra suele tener rendimientos por hectárea inferiores, precios más altos y estables y se valora en función de su calibre. Este año, consecuencia de la malas condiciones climatológicas, la producción de patata de siembra útil por hectárea fue mayor y los agricultores, cooperativas y almacenistas han tenido dificultades para colocarla en el mercado.

Patata: En 2008 disminuyó la superficie cultivada y el rendimiento. Los precios han estado relativamente estables entorno a los 143 €/Tm. Para el 2009 se han incrementado la superficie sembrada un 5%.

5.2.2- PRODUCCIÓN GANADERA

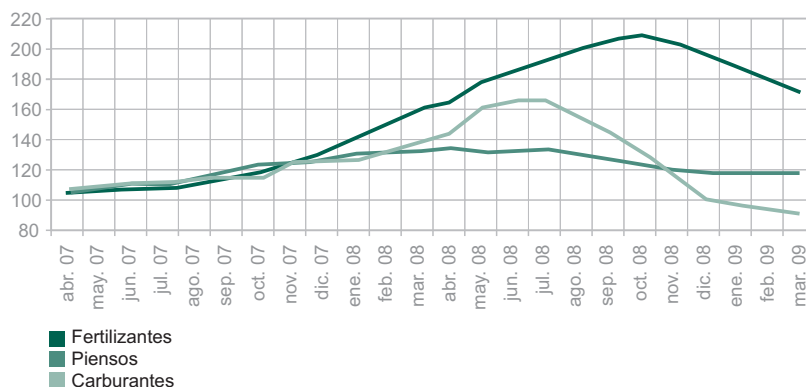
Ganadería: durante el segundo semestre del 2008 y los primeros meses del 2009 se ha aliviado la compleja situación por la que ha pasado el sector ganadero durante 2007 y primera mitad del 2008, debido a ligeros incrementos en precios y reducción en costes. No obstante, persiste una fuerte volatilidad en los precios, rentabilidades que no garantizan la viabilidad de las explotaciones a medio plazo y subsectores donde la rentabilidad sigue siendo negativa como en el caso del ovino y el vacuno de leche.

El sector ganadero, en general, está atravesando un largo periodo de dificultades. Inicialmente por la caída de las cotizaciones, posteriormente por el elevado incremento de los costes, especialmente piensos y energía que hacían inviables las explotaciones. Durante este año en algunos sectores la situación se ha aliviado con una leve recuperación de cotizaciones y una mejora significativa de los costes. No obstante, la situación sigue siendo crítica, agravada por las bruscas variaciones de los precios.

El primer semestre del 2008 ha sido un periodo muy difícil para el sector ganadero, ya que se ha caracterizado por un claro desajuste de los costes, como consecuencia de los incrementos de precios de insumos, especialmente de los piensos y de la energía, y de los costes financieros que no se han trasladado a los precios de venta. Solo a partir del segundo trimestre del año 2008, se han empezado a incrementar los precios de venta y durante el tercer trimestre han comenzado a descender los precios de piensos, energía y costes financieros, tendencia que se ha acentuado durante el cuarto trimestre del año, lo que abre un horizonte más esperanzador para el sector.

Por todo lo comentado y en términos generales, en la provincia la cabaña ganadera sigue descendiendo de forma paulatina.

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.

El **sector del porcino**, dentro del sector ganadero, es el más inestable en precio y rendimiento. Se ha visto muy afectado por la situación comentada. Mejoró cotizaciones a partir de junio, hasta un máximo de 131.77 €/Qm (220 ptas/Kg) en septiembre de cerdo cebado para abastos. De nuevo en octubre descendieron hasta cotizaciones de 100,33 €/Qm (167 ptas/Kg) en enero de 2009, para iniciar una recuperación que en términos generales se mantiene. En cualquier caso estas cotizaciones son superiores a las del año 2007 y primer semestre de 2008, lo que unido a la reducción de los costes, especialmente piensos, ha devuelto al sector a resultados positivos, aunque con márgenes muy estrechos. Pero tras un largo periodo negativo, se percibe cierto alivio en el sector.

El **sector del vacuno** de leche que fue la excepción en el negativo panorama ganadero durante la segunda mitad del año 2007, y que llegó a cotizaciones de 0,47 €/l (78 ptas/l), inicio un continuo descenso de cotizaciones con el inicio de 2008, que se prolonga durante el año 2009 hasta cotizaciones por debajo de las 0,30 €/l (50 ptas/l) y con problemas de recogida de leche en algunas zonas.

El vacuno de carne, donde hay una mayor segmentación: terneras, novillos, vacuno mayor, añojos, ... , en general, experimentó una muy ligera

mejoría de cotizaciones en el último trimestre del año, que se mantiene durante el año 2009. No obstante, es insuficiente para que el sector recobre el ánimo pues, a duras penas se cubren costes. Es esperanzador que el segmento ligeramente más favorecido por la evolución de los precios sea el de la ternera de menos de un año.

El **sector del ovino y caprino** tanto de leche como de carne sigue siendo el sector más afectado por la negativa coyuntura actual. Ha recuperado muy ligeramente el precio de la leche, pero sigue siendo insuficiente. El cordero lechal mantiene unos precios cíclicos muy inestables, que si bien fueron aceptables al finalizar 2008, han vuelto a recortarse notablemente en los primeros meses de 2009. Es previsible que la tendencia de reducción de explotaciones y del censo continúe en los altos índices actuales.

El **sector avícola** en constante expansión en los últimos años, se está viendo afectado de forma especial por las fluctuaciones en los precios de venta, aunque hay que destacar que en general los precios son favorables, tanto en carne como en huevos. A corto plazo existen muchas incertidumbres de cara a la campaña de verano. Habitualmente el sector turístico tira notablemente de la demanda en esta época del año. La crisis económica internacional hace temer una caída significativa del sector turístico y con él, la demanda y los precios de los productos avícolas.

5.3.- SECTOR INDUSTRIAL Y ENERGÍA

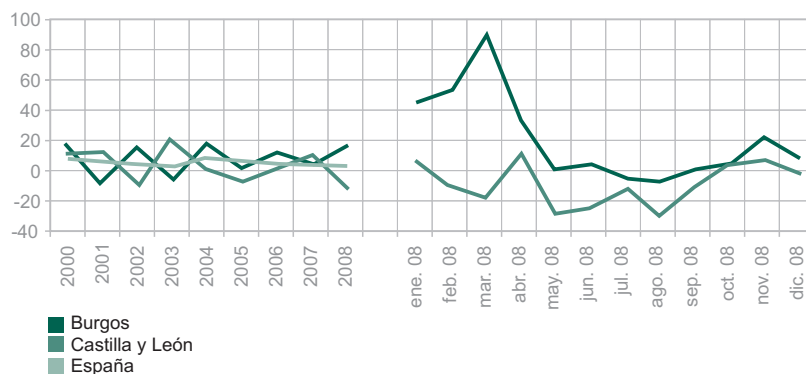
El análisis del PIB de la provincia de Burgos por el lado de la **oferta**, muestra que las ramas industriales continúan perdiendo peso en el PIB provincial, mientras que en el año 2000 la industria generaba el 31,56% del VAB provincial, en el 2006 (último dato publicado por el INE) esta participación descendió al 26,46%, la energía aportaba en el año 2000 el 3,18 % del VAB provincial, en el 2006 el porcentaje descendió al 2,86%.

En conjunto, las ramas industriales y energéticas generaban en el año 2000 el 34,74% del VAB provincial, mientras que en el año 2006 sólo lo hacían en el 29,32%. El VAB de estas ramas de actividad ha crecido a un menor ritmo que el VAB provincial.

Ante la falta de datos más actualizados y para el diagnóstico de la actividad económica y los efectos de la crisis sobre estos sectores productivos, hemos optado por el estudio de algunos indicadores parciales y del Indicador Sintético de Actividad elaborado por el Servicio de Estudios de Caja de España.

Deterioro del peso relativo de las ramas industriales y energéticas en el VAB provincial.

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.

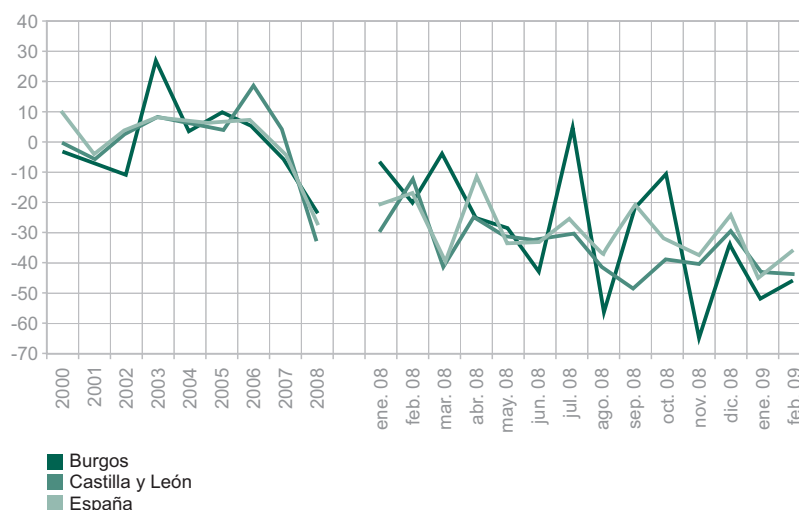
En 2008 se produce un fuerte aumento de la producción de electricidad en Burgos, mientras que a nivel de Castilla y León se produce el efecto contrario.

La crisis económica afecta sensiblemente a la creación de sociedades mercantiles.

Por el lado de la oferta analizamos la evolución de la producción de electricidad y la creación o disolución de sociedades mercantiles. En el año 2008 la producción de electricidad se incrementó en la provincia de Burgos a una tasa del 16,1% respecto al año anterior, sensiblemente superior al 4,7% de 2007; este aumento de 11,8 puntos porcentuales (pp) contrasta con la evolución de esta variable a nivel regional y nacional, así en Castilla y León la producción de electricidad disminuyó el 12,2% en 2008, un descenso de 22,5 pp respecto al 2007, y a nivel nacional se desaceleró ligeramente desde el 3,6% del 2007 al 2,6% de 2008.

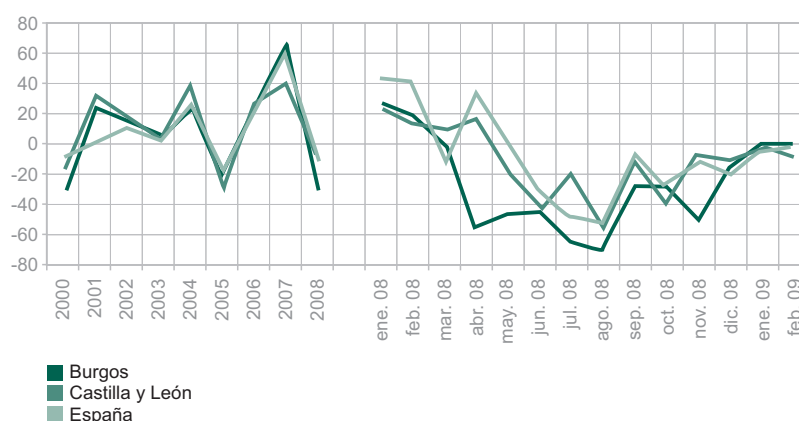
El efecto de la crisis en sectores estratégicos como la industria del automóvil o la construcción ha afectado considerablemente a la creación y disminución de sociedades mercantiles, así en este contexto de incertidumbre económica y de crisis del sistema financiero el número de sociedades creadas descendió en la provincia de Burgos a una tasa interanual del 23,6%, aunque este descenso fue menos acusado que en Castilla y León y España.

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.

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.

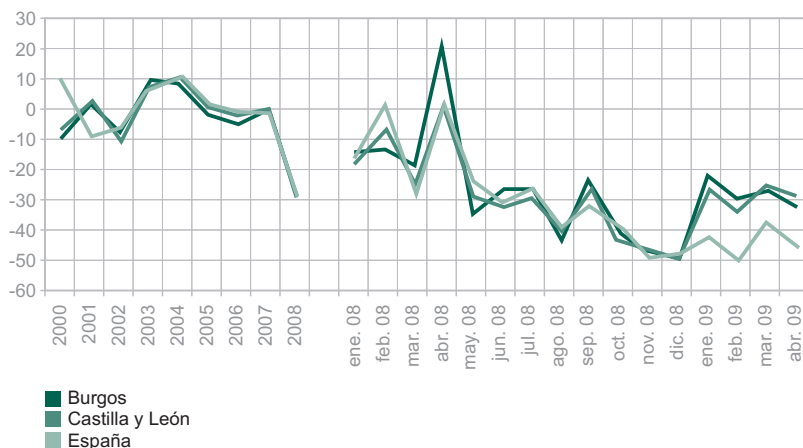
La disolución de sociedades mercantiles se desaceleró bruscamente en 2008 con tasa de variación interanual del -28,4% en Burgos, del -10,6 en Castilla y León y del -9,9% en España, esto representa en descenso respecto al 2007 de 95 pp, en el caso de Burgos, 50,9 pp en el caso de Castilla y León y 71,3 pp en España.

Por el lado de la **demanda** uno de los indicadores parciales que muestra una mayor correlación con el agregado contable Gasto en Consumo Final de los Hogares es la matriculación automóviles turismos, en 2007 esta matriculación descendió ligeramente a una tasa interanual del -0,3% en Burgos y -0,2% en Castilla y León; pero el 2008 este descenso ha sido especialmente intenso a todos los niveles, con tasas de variación interanual del -28,2% en Burgos y del -28,9% en Castilla y León. Es una de las consecuencias del elevado grado de incertidumbre que ha llevado a las familias a posponer los planes de gasto de bienes duraderos, esta fuerte contracción del consumo está afectando especialmente a la evolución de los precios.

En 2009 y para el caso de Burgos y Castilla y León, la evolución de este indicador está siendo más favorable que la que se observa a nivel nacional. Las expectativas sobre el comportamiento de este indicador se verán afectadas positivamente por las ayudas que ofrecen fabricantes de automóviles y administraciones para la renovación del parque automovilístico, y negativamente por la evolución desfavorable del empleo.

En 2008 se observa una evolución muy desfavorable de la matriculación de vehículos turismo.

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.

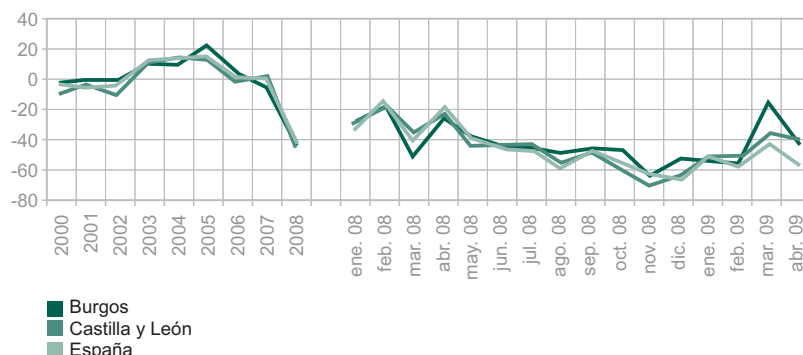
Uno de los indicadores parciales o elementales más representativos para aproximarnos al agregado contable Formación Bruta de Capital Fijo en Equipo (FBCFE), es la matriculación de vehículos de carga, se observa una fuerte desaceleración a todos los niveles, en el caso de Burgos pasa del -6,0% en 2007 al -42,8% en 2008.

A continuación analizamos algunos indicadores de consumo energético como el consumo energía eléctrica (su análisis se lleva a cabo al estudiar el indicador sintético de actividad), de gasolinas, gasóleos y fuelóleos, el consumo de gases licuados del petróleo y el consumo del gas natural.

El consumo de gasolinas, gasóleos y fuelóleos, representa en Burgos el 12,3% del total regional y aumentó a una tasa del 2,3% en 2007, inferior a las tasas regional y nacional del 4,0% y 2,9% respectivamente. Durante el primer y segundo trimestre de 2008 la variación interanual del mismo fue del -0,15% y -3,87% respectivamente, en el caso de Castilla y León las tasa de variación interanual fueron del -2,91% y -5,75% en los dos primeros trimes-

Las matriculaciones de vehículos de carga intensifican su ritmo de caída.

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.

Desaceleración de consumo de productos derivados del petróleo en el primer semestre de 2008 como consecuencia del aumento del petróleo en este periodo.

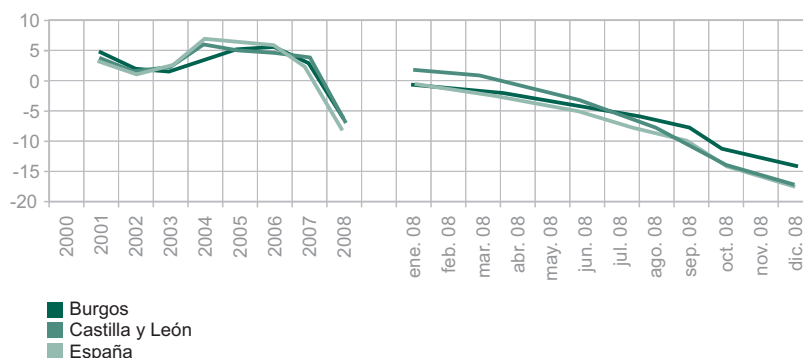
tres de 2008. Aunque es ese momento no estábamos técnicamente en recesión (se produce del PIB del 4º trimestre en 2008) ya existían síntomas evidentes de una clara desaceleración económica.

Esta contracción en el consumo de productos derivados del petróleo es la consecuencia de un fuerte aumento del precio del crudo durante el primer semestre de 2008 hasta niveles máximos de 147\$/barril en el mes de julio.

En 2007 el consumo **gases licuados del petróleo (GLP)** -butano y propano-, creció en la provincia de Burgos a una tasa interanual del 3,0%, superior a la tasa regional del 0,6% y la nacional de -1,1%. El consumo de la provincia de Burgos representó el 14,2% del total de Castilla y León. Los datos del segundo trimestre de 2008 (últimos datos disponibles) muestran una diferencia notable en la evolución de estos consumos en Burgos, donde ha crecido el 4,97% en tasa interanual, y Castilla y León y España donde esta tasa ha sido el -2,8% y -5,5% respectivamente.

De acuerdo con los datos del Ente Regional de la Energía de Castilla y León durante 2007 el consumo de gas natural creció en la provincia de Burgos a una tasa interanual del 10,1%, superando en 6,8 pp y 5,7 pp a los crecimientos observados en Castilla y León y España respectivamente. En 2007 el consumo de gas natural de la provincia de Burgos representaba el 33% del consumo total de Castilla y León. En 2008 el consumo de gas natural

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



Fuente: Caja España y elaboración propia.

ha descendido en Burgos, en el 2º trimestre la tasa de variación interanual es el -4,1% frente a las tendencias contrarias de Castilla y León, donde la tasa de variación interanual se ha mantenido prácticamente constante, y en España donde ha aumentado hasta el 17,7%

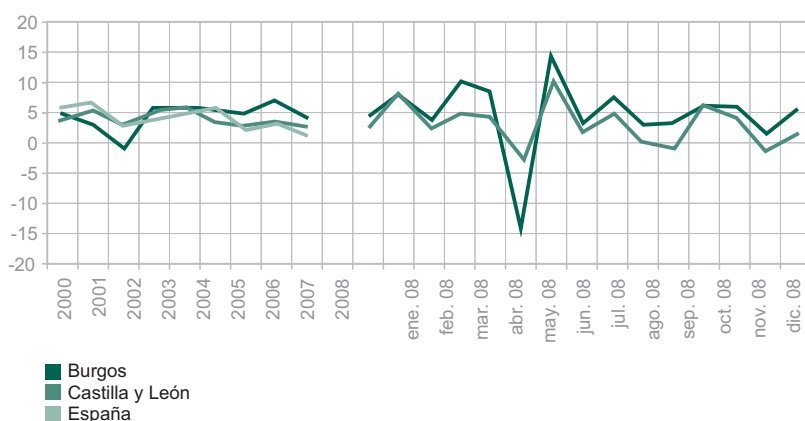
Un indicador que proporciona abundante información, tanto desde el lado de la demanda como desde el lado de la producción es el **Indicador Sintético de Actividad (ISA)** (que pretende aproximarnos al PIB), este indicador muestra una evolución desfavorable en 2008 con tasas de variación del -6,5%, -6,8% y -8,3% en Burgos, Castilla y León y España respectivamente.

El Indicador Sintético de Actividad es un indicador compuesto que ofrece el resumen de varios indicadores parciales, uno de los más representativos es el consumo general de electricidad que en el año 2008 creció en la provincia de Burgos a una tasa interanual del 4,1% inferior en 2,6 pp respecto a 2007. Para el conjunto de Castilla y León la desaceleración fue más lenta desde el 3,2% en 2007 al 2,6% en 2008 y para el conjunto nacional la tasa descendió desde el 3,0% en 2007 al 1,3 % en 2008.

Evolución desfavorable del Indicador Sintético de Actividad.

Desaceleración del ritmo de crecimiento del consumo general de electricidad en 2008, más intenso en Burgos que en Castilla y León y España.

Gráfico 5.10: Consumo de Electricidad
(Variación interanual en %)



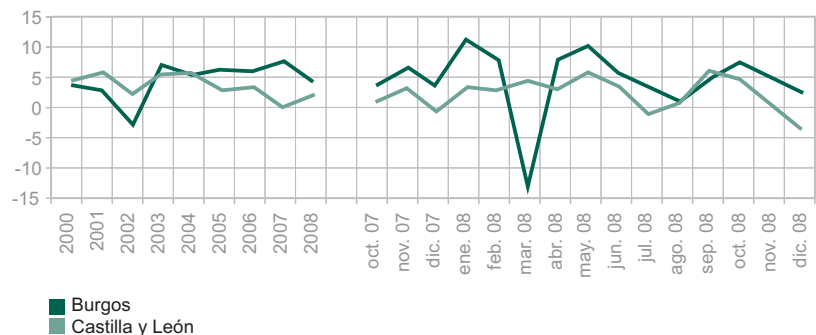
Fuente: Ente Regional de la Energía de Castilla y León, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

En nuestro caso es especialmente interesante analizar la evolución del **consumo industrial de electricidad**, desde 2003 este consumo ha crecido a una tasa más rápida que el consumo general de electricidad, aunque en 2008 se observa una desaceleración en el ritmo de crecimiento desde una tasa del 7,8% en 2007 al 4,4% en 2008, esta evolución es contraria a la observada para el conjunto de Castilla y León donde la tasa de variación interanual de este consumo ha aumentado desde el 0,3% en 2007 al 2,6% en 2008. Previsiblemente los datos de 2009 mostrarán una mayor desaceleración en este consumo como consecuencia de la disminución del ritmo de actividad industrial que está siendo especialmente intenso en aquellas empresas dedicadas a la construcción y a la fabricación de automóviles y componentes del mismo, así como aquellas otras empresas dedicadas a la fabricación de bienes duraderos.

Como habíamos señalado en el número 0 de este Boletín de Coyuntura Económica, la evolución del Indicador Sintético de Actividad, y de los indicadores parciales de consumo de energía eléctrica, matriculación de vehículos turismo y matriculación de vehículos de carga nos advierten que se ha producido una fuerte desaceleración en el ritmo de actividad que ha sido especialmente intenso en el cuarto trimestre de 2008 de acuerdo con las previsiones del FMI, Comisión Europea, BBVA, Banco de España o FUNCAS que seguirá manteniéndose en 2009 y 2010.

En el periodo 2003-2008 el consumo industrial de electricidad crece en Burgos a una tasa superior que el consumo general de electricidad.

Gráfico 5.11: Consumo Industrial 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.

En el periodo del I TRIM de 2008 al I TRIM de 2009 se advierte una ligera mejoría de los ratios activos industriales/total de activos y ocupados en la industria/total de ocupados.

Según los resultados de la Encuesta de Población Activa (EPA) los activos de las ramas industriales (incluyen industria y energía) de la provincia de Burgos aumentaron desde 43.600 personas en el primer trimestre de 2008 (22,5% del total de activos provinciales) hasta 45.300 personas en el primer trimestre de 2009 (23,2% del total de activos provinciales).

En cuanto a la población ocupada en la industria burgalesa, el porcentaje respecto al total de ocupados provinciales aumentó ligeramente desde el 23,8% del primer trimestre de 2008, hasta el 24,2% del primer trimestre de 2009.

5.4- SECTOR CONSTRUCCIÓN

La construcción residencial continua inmersa en una profunda desaceleración, iniciada en 2007, la producción de viviendas en 2008 decrece en más del 50% sobre 2007 y el 58% sobre 2006.

Después de un fuerte despegue en los últimos siete años, el subsector de Licitación de la Obra Civil, alcanza su cifra máxima en 2007 fundamentada en el capítulo de carreteras del 19% en 2006 al 85% en 2007, para reducirse significativamente durante el año 2008, aproximadamente un 50%, motivado por el importante descenso de la inversión en carreteras. En idéntico sentido se ha desarrollado el consumo de cemento que también desciende en 2008, si bien, en menor medida.

En 2008 las transacciones inmobiliarias de vivienda han descendido notablemente, en número un 38% sobre 2007 y 39% sobre 2006 y en importe el 43% y 39% respectivamente.

La construcción residencial continua inmersa en una profunda desaceleración, iniciada en 2007, la producción de viviendas en 2008 decrece en más del 50% sobre 2007 y el 58% sobre 2006. El número de viviendas producidas en 2008 es similar a las producidas en 1995, con lo que se cierra el largo esplendor iniciado en 1996, motivado tanto por el exceso en la oferta como por el desplome de la demanda y la excesiva deuda contraída por las familias burgalesas en los años de auge del consumo de viviendas. La nueva demanda agregada tiene excesivos problemas de accesibilidad a la propiedad de vivienda, principal forma de vida ya que únicamente el 5% de la población burgalesa vive en régimen de alquiler, (vid. Tabla 5.7) debido al elevado precio de las viviendas y a su propio nivel de renta neta disponible que puede estar afectada por un incremento notable del desempleo.

En 2008 las transacciones inmobiliarias de vivienda han descendido notablemente, en número un 38% sobre 2007 y 39% sobre 2006 y en importe el 43% y 39% respectivamente. A destacar las transacciones de viviendas nuevas que decrecen en 1168 unidades y 303,3 millones de euros relacionado directamente con la reducción de la producción de nuevas viviendas, antes indicada, a quién sirven. Aunque esta estadística se refiere únicamente

Tabla 5.2: Licitación oficial provincia de Burgos (millones de €)
(Provincia de Burgos)

TOTAL	Por Administraciones			Por tipología de obra		Año
	Admón. Central	Admón. Autonómica	Admón. Locales	Edificación	Obra civil ⁽¹⁾	
61,01	12,39	21,00	27,62	26,30	34,70	1995
104,32	27,75	50,40	26,17	45,90	58,42	1996
86,66	30,92	21,16	34,59	38,26	48,40	1997
148,86	34,98	66,22	47,80	57,40	148,86	1998
191,17	65,41	57,51	68,25	101,11	90,06	1999
188,35	8,90	128,49	50,95	33,29	155,06	2000
322,50	140,10	138,95	43,45	45,45	276,05	2001
215,61	118,41	46,93	50,27	35,09	180,51	2002
222,67	122,84	32,55	67,29	37,23	185,44	2003
315,15	128,52	112,97	74,66	135,35	180,80	2004
485,95	96,73	300,96	88,25	329,03	156,91	2005
529,38	136,85	265,65	126,87	304,92	224,45	2006
1242,49	1048,63	104,52	21,00	106,22	1136,27	2007
623,01	410,96	126,46	85,59	94,31	58,20	2008

(19 Carreteras, urbanización, Hidráulicas, Medio Ambiente.
Fuente: Cámara de Contratistas de Castilla y León, estadística por fecha de apertura y elaboración propia.

Tabla 5.3: Construcción Residencial y Consumo de Cemento
(Provincia de Burgos)

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

Fuente: Ministerios de Fomento, y Vivienda y elaboración propia.

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

	2005			2006			2007			2008		
	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano
I TRIM	1.390	559	831	1.959	861	1.098	2.434	1.204	1.230	1.268	669	599
II TRIM	1.576	501	1.075	1.945	742	1.203	2.177	1.014	1.163	1.265	723	542
III TRIM	1.501	471	1.030	2.049	989	1.060	1.958	996	962	1.462	981	481
IV TRIM	2.048	747	1.301	2.308	1.103	1.205	1.670	909	761	1.077	582	495
Total Anual	6.515	2.278	4.237	8.261	3.695	4.566	8.239	4.123	4.116	5.072	2.955	2.117

Fuente: Ministerio de Vivienda. Estadística comenzada en el año 2004 y elaboración propia.

a las compra-ventas realizadas en escritura pública, por lo que no registra aquellas compraventas realizadas en contratos privados que no han sido elevados a escritura.

El sector constructor ha tenido una influencia decisiva en el auge económico de la provincia de Burgos, dados los importantes volúmenes de inversión, tanto en edificación residencial como en licitación de obra civil, que alcanzaron en 2007 la altísima cifra record de 2.668,39 millones de euros, con crecimiento del 155,3% en solamente en cuatro años. A partir de 2008 se inicia una importante desaceleración con reducción de cerca del 50% sobre el año precedente. La referida estadística del Ministerio de Vivienda solamente refiere viviendas exceptuando los anejos como trasteros, estudios, plazas de garaje, etc. que en muchas ocasiones son partes inseparables de la vivienda aunque tengan finca registral independiente.

La financiación de la actividad constructora residencial, tradicionalmente, se formaliza en la constitución de hipotecas en principio al promotor inmobiliario, durante el periodo de construcción (e incluso de adquisición de solares, estudios, proyectos, etc.) y la posterior subrogación, novación o nueva hipoteca al adquirente de la vivienda, así como a los compradores de vivienda usada.

Durante 2008 se observa que el sistema bancario provincial burgalés ha financiado mediante hipoteca 7.204 viviendas, cantidad muy superior al total de 5.072 compraventas de viviendas nuevas y usadas, no así en los años anteriores en los que, la cifra de viviendas hipotecadas era inferior a las compraventas, (vid. Tabla 5.3), lo cual puede ser un indicio de una posible refinanciación motivada por situaciones comprometidas contractualmente:

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

	2005			2006			2007			2008		
	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano	Total	Viv. nueva	Seg. mano
I TRIM	198,0	94,4	103,6	300,9	147,9	153,0	375,4	185,6	189,8	196,8	106,5	90,3
II TRIM	210,4	73,3	137,1	311,1	130,5	180,7	395,1	214,8	180,3	191,8	112,2	79,6
III TRIM	201,5	70,6	130,9	311,7	159,8	151,8	363,3	215,7	147,7	226,6	156,4	70,2
IV TRIM	296,3	118,9	177,4	389,7	205,3	184,4	292,1	178,2	113,8	189,9	115,9	74,0
Total Anual	906,2	357,2	549,0	1.313,4	643,5	669,9	1.425,9	794,3	631,6	805,1	491,0	314,1

Fuente: Ministerio de Vivienda. Estadística comenzada en el año 2004 y elaboración propia.

- Por elevados desembolsos de cuotas de amortización, media Estatal del 50% de sus ingresos¹ y en personas jóvenes del 83,8%².
- Elevada deuda familiar, el importe de la hipoteca media precisada para adquirir una vivienda, se ha incrementado un 172% desde 1995 (de 47.891 euros en 1995 a 130.428 euros en 2008) el 130% de la renta disponible familiar³.
- Disminución de rentas netas disponibles en los deudores, 20% media estatal, motivado por incremento del desempleo.
- Incremento de la morosidad hipotecaria en adquirentes de viviendas, del 0,43% en 2001 al 2,39% a finales de 2008⁴.
- Posible renovación de las 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.

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	1.071	432,7	2.417	257,6	10.692	1.629,9	379	99,8	11.071	1.729,7	2008

Fuente: INE, Estadística de Hipotecas y elaboración propia.

Las entidades financieras burgalesas continúan apoyando decididamente este sector de construcción residencial a promotores inmobiliarios, no solo por el fuerte capital crediticio en viviendas, sino, el destinado a financiar la adquisición de solares para construir que prácticamente no ha sufrido desaceleración y representa el 26% del total de hipotecas sobre fincas urbanas, así como en garajes, locales comerciales, etc., que representa el 16% e incluso ha incrementa en número. Asimismo el apoyo a los adquirentes de viviendas y titulares de hipotecas que como hemos indicado ha sido en número muy superior al de las transacciones.

¹ Fuente: Estadística Registral del Colegio de Registradores de la Propiedad y Mercantil y Banco de España.

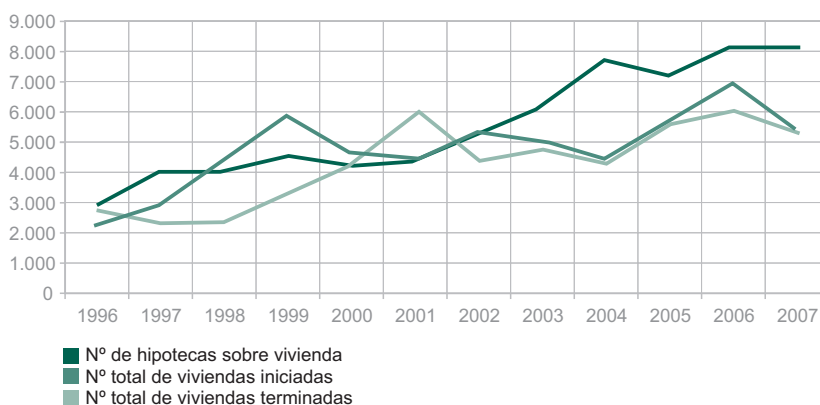
² Fuente: Observatorio Joven de la Vivienda en España.

³ Fuente: Boletines económicos del Banco de España.

⁴ Fuente: Asociación Hipotecaria Española y Banco de España.

El sistema financiero y bancario burgalés ha financiado, en los últimos cinco años, una media del 88% del total de las viviendas compradas y vendidas por los burgaleses (vid. Tabla siguiente), por lo que, podemos indicar que en la práctica ninguna vivienda se ha quedado sin su correspondiente financiación, debido a que, a nivel nacional un 23% de las viviendas adquiridas no han necesitado financiación (pago efectivo, donación, etc.)⁵, 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.

Gráfico 5.12: Evolución del nº de viviendas iniciadas, terminadas e hipotecas sobre vivienda



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

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

Nuevas			Total Viviendas Transmitidas	Hipotecas Demandadas		Hipotecas Formalizadas
Iniciadas	Transmitidas	En curso		Máximo	Medio (85%)	
4.515	2.505	2.010	5.875	7.885	6.702	8.209
5.854	2.278	3.576	6.515	10.091	8.577	7.355
6.987	3.695	3.292	8.261	11.553	9.820	7.773
5.475	4.123	1.352	8.289	9.641	8.195	8.155
3.917	2.955	2.117	5.072	962	6.034	7.204
22.831	12.601	10.230	28.940	39.170	33.294	31.492

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

El crecimiento del parque de viviendas en la provincia de Burgos ha sido impresionante, 30.630 en los últimos 7 años 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.

⁵Fuente: Encuesta- Estadística del Ministerio de Vivienda del 08.05.08.

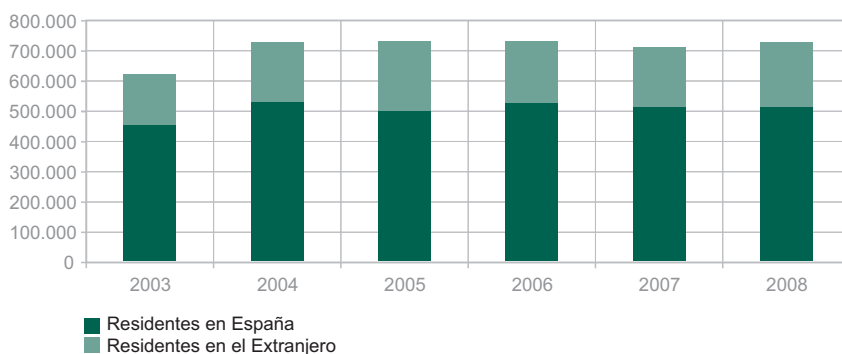
5.5.- SECTOR TURISMO Y COMERCIO

El turismo hotelero en Burgos, durante el pasado año, se ha mostrado resistente en un contexto de fuerte caída del consumo generalizado. Llegaron 738.172 visitantes a nuestra provincia, un 1,97% más que el año anterior. Este dato resulta ser más favorable que para el conjunto de la comunidad, donde el número de visitantes descendió un 2,54% y que para España, donde también descendieron los visitantes en un 1,74%.

Del total de viajeros que acudieron a Burgos, un 70,35% eran residentes nacionales, que se incrementaron en un 0,19% con respecto al año anterior y el resto, un 29,64% fueron extranjeros que exhibieron un importante aumento del 6,47%.

La resistencia del turismo hotelero en 2008, se está debilitando durante el presente ejercicio.

Gráfico 5.13: Viajeros en Establecimientos Hoteleros



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE y elaboración propia

Las pernoctaciones (1.232.057) evolucionaron de forma incluso más favorable, aumentaron en Burgos un 4,51%, mientras que disminuyeron en Castilla y León un 1,80% y en España un 1,21% y la estancia media de estos viajeros ha pasado de 1,63 días a 1,66.

Gráfico 5.14: Pernoctaciones



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE y elaboración propia

Por el lado de la oferta, los hoteles burgaleses ofrecieron, en promedio 8.825 plazas de alojamiento durante 2008, un 5,98% más que el año anterior, con un grado de ocupación del 35,97% de media, alcanzándose el máximo durante el tercer trimestre, con aproximadamente un 50% de ocupación hotelera.

La actividad hotelera empleó durante 2008 una media de 1.189 personas, habiéndose producido un aumento del 3,05% en la contratación de personal en este sector.

Esta favorable evolución durante el último ejercicio, se ha debilitado y de forma considerable en los 4 primeros meses del año 2009, descendiendo el número de viajeros en 24.679, un 13% y el de pernoctaciones en 59.819, un 18% con respecto al mismo período del año anterior. También el descenso del empleo ha sido importante con tasas del 12,85% para el primer trimestre.

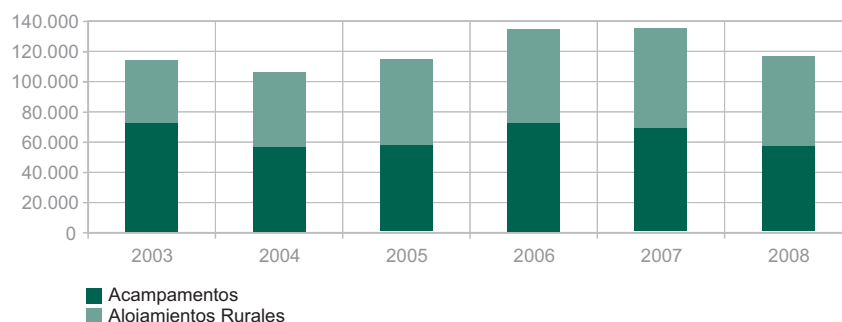
Si el turismo hotelero ha resistido durante 2008, debilitándose en lo que llevamos de año, al revés sucede con el turismo extrahotelero (acampamentos y alojamientos de turismo rural). El pasado año disminuyó a tasas importantes, mientras que en el primer trimestre del presente, está dando signos de recuperación, aumentando el número de visitantes en un 10,19% y esto sin tener en cuenta que los resultados de abril que recogerán el efecto positivo de la Semana Santa.

Según los datos ofrecidos por las Encuestas de ocupación en alojamientos turísticos extrahoteleros del INE, en 2008 se contabilizaron 113.605 visitas a este tipo de estancias, un 14,41% menos que en 2007, repartiéndose estos casi a partes iguales entre acampamentos y alojamientos rurales. El turista usuario de estos servicios es en un 67,29% español y prefiere mayoritariamente el alojamiento rural, mientras que el 88,75% de los turistas extranjeros se decanta por alojarse en acampamentos.

Se ralentiza el turismo extrahotelero en 2008, repuntando en el primer trimestre del 2009.

En cuanto a la estancia media, 2,2 días, es superior a la de los alojamientos hoteleros y en concreto es de 2,4 días en alojamientos rurales y 2 días en acampamentos; El grado de ocupación es de 16,42% de media y en la provincia hay 328 personas ocupadas en el sector, no habiéndose producido alteración con respecto al 2007.

Gráfico 5.15: Viajeros en Establecimientos Extrahoteleros



Fuente: Encuesta de Ocupación en Acampamentos Turísticos y en Alojamiento de Turismo Rural, INE y elaboración propia.

Por lo que respecta al comercio minorista, el índice de ventas refleja un comportamiento negativo durante el 2008 y también en el primer trimestre del 2009, habiendo disminuido a razón de un 4% de media el año pasado y un 5% hasta marzo del presente.

Por tipo de establecimiento, los mayores descensos corresponden al comercio especializado, que registró caídas hasta de un 13% en noviembre de 2008. El comportamiento de las grandes superficies ha sido más favorable que el del pequeño comercio en 2008, pero en el primer trimestre de 2009, las disminuciones de ventas, son más importantes en los primeros; así en marzo cayeron un 11% frente a un 5% del pequeño comercio.

Por productos, los resultados nos indican que si bien durante el año pasado las disminuciones de ventas fueron más acusadas en los no alimenticios, en lo que llevamos de año, las caídas están disminuyendo en éstos y aumentando en los bienes alimenticios.

La ocupación en el comercio minorista presenta mejores datos en el pequeño comercio, donde en términos medios se mantuvo durante el año 2008, disminuyendo en todos los meses del primer trimestre del 2009, a razón de un 1% de media, que en las grandes superficies, que muestran resultados negativos; una caída en torno al 4% de media en 2008 y en torno al 8% en el primer trimestre.

5.6.- SECTOR FINANCIERO

El mercado financiero se ha caracterizado por la continuación de las tensiones surgidas en 2007 y agravadas durante el año 2008. Las condiciones al crédito siguen siendo restrictivas, aunque se está incrementando el ahorro y los tipos de interés están en los niveles más bajos conocidos en nuestro entorno económico. Situación a la que no es ajeno el mercado financiero local de Burgos.

Esta coyuntura se nota en la evolución de las operaciones de activo y pasivo de las entidades financieras, que se ha traducido en una desaceleración en el crecimiento de depósitos y créditos.

Gráfico 5.16: Variación (%) interanual del volumen de créditos



Fuente: Banco de España, INE y elaboración propia.

En relación a los créditos en Burgos, se observa una fuerte ralentización en los dos primeros trimestres de 2008, con incrementos entorno al 11%, frente a incrementos entorno a un 20% durante los mismos periodos de los años anteriores, que se acentúa en la segunda mitad del año, llegando a desacelerarse hasta el 7,07% en el último trimestre y del 5,75% en el primer trimestre de 2009, situación en sintonía con la evolución a nivel regional y nacional. A nivel nacional la desaceleración es más acentuada, pues se partía de incrementos mayores en las etapas de expansión y el último trimestre de

Créditos: Continúa la desaceleración en la concesión de créditos, hasta tasas de incrementos anuales inferiores al 6% en el primer trimestre del 2009. En Burgos durante el 2008 y primer trimestre de 2009, se mantuvieron en más de un punto por encima de la media regional y nacional.

2008 cerró con una tasa anual del 6,48% y el primero de 2009 con una tasa del 4,30%. A nivel regional, sin embargo, la tendencia fue ligeramente más atenuada durante el 2008, al cerrar el año con tasas del 8%, pero en el primer trimestre de 2009 también disminuyó hasta el 4,35%.

Créditos: *Disminuye por primera vez y después de muchos periodos la deuda por habitante durante el primer trimestre de 2009. El crédito por habitante en Burgos sigue siendo significativamente muy superior al regional y además disminuye menos, con lo que se amplía la diferencia.*

Un dato relevante en créditos es la disminución por primera vez y después de muchos periodos la deuda por habitante durante el primer trimestre de 2009. A pesar de que se siguen incrementando los créditos, estos lo hacen a menor ritmo que la población; claro indicativo de la disminución de la actividad económica. Por otra parte, el crédito por habitante en Burgos sigue siendo significativamente muy superior al regional y además disminuye menos, con lo que se amplía la diferencia. El crédito por habitante en Burgos es de 39.490 €, frente a la media regional de 29.520 €, consecuencia de la mayor actividad económica de la provincia respecto de la media regional. Por otra parte, la deuda por habitante se mantiene en valores similares a los nacionales y eso que, a nivel nacional, la población se incrementa a mayor ritmo en España que en Burgos.

Tabla 5.8: Crédito por habitante
(Miles de Euros)

	Burgos	Castilla y León	España
2000	13,22	10,04	13,51
2004	23,18	16,68	21,18
2005	28,09	20,55	26,50
2006	32,89	24,60	32,30
I TRIM 07	34,35	25,61	33,96
II TRIM 07	35,74	26,72	35,70
III TRIM 07	36,16	27,34	36,61
IV TRIM 07	37,22	27,98	37,50
I TRIM 08	37,38	28,32	38,12
II TRIM 08	39,58	29,30	38,99
III TRIM 08	39,36	29,64	39,15
IV TRIM 08	39,81	30,19	39,49
I TRIM 09	39,49	29,52	39,33

Fuente: Banco de España, INE y elaboración propia.

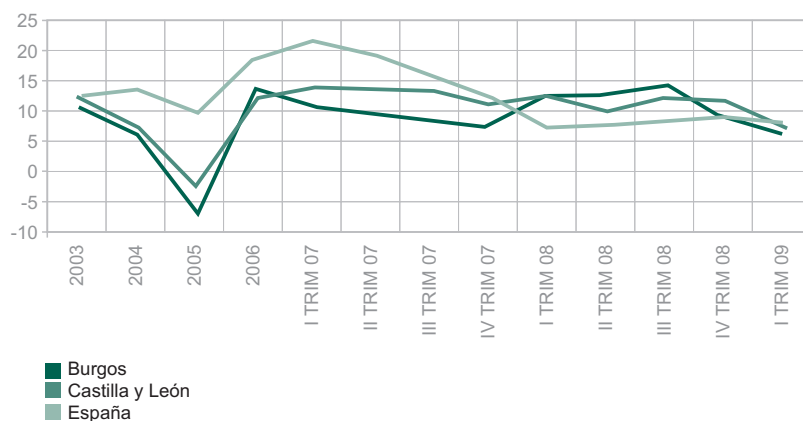
Aunque no disponemos de datos oficiales posteriores a los del primer trimestre del 2009, el último informe del Banco de España, parece reflejar que se consolida el estancamiento y caída de las tasas de crecimiento del crédito a nivel nacional. La llegada del periodo vacacional, con un incremento del consumo, y el precio del dinero son factores que posiblemente permitan iniciar una senda más positiva en la evolución del crédito.

Créditos: *Las Cooperativas de Crédito seguidas por las Cajas de Ahorro con tasas de incremento del crédito del 8% en Burgos han sido más activas que los bancos que han llegado a tasas negativas en el primer trimestre de 2009, consecuencia de un mayor compromiso de las entidades locales, más implicadas con la actividad económica local en una coyuntura económica desfavorable.*

Dentro de las entidades financieras, los bancos que durante 2007 tuvieron los mayores incrementos de créditos con ritmos del 21,5% interanual, mantienen esa posición en los primeros trimestres del 2008, pero con ritmos menores, del 14,5%; sin embargo y a partir de estos periodos se sitúan por detrás del resto de entidades financieras. El tercer y cuarto trimestre caen drásticamente a tasas del 6,84% y 3,9% respectivamente, llegando a ser negativas, -0,1%, en el primer trimestre del 2009. Las cajas de ahorro que ya tuvieron incrementos menores de crédito en 2007, reducen la tasa interanual de forma más moderada hasta cifras del 8% en el último trimestre de 2008 y del 7,78% en el primer trimestre de 2009. Las cooperativas de crédito con incrementos interanuales extraordinarios en 2006, que se habían moderado de forma considerable en 2007, mantienen los ritmos más altos en la tasa de crecimiento de los créditos durante todo el año 2008, con incrementos que superan el 9% y del 7,38% en el primer trimestre de 2009.

Destacar la mayor actividad crediticia de Cooperativas de Crédito y Cajas de Ahorro en la actual coyuntura económica a nivel provincial, donde tienen una participación dominante las entidades de origen provincial. Por tanto, son estas entidades las que están manteniendo un mayor compromiso con la actividad económica a nivel provincial, como lo han hecho en el pasado. Resaltar y destacar la importancia de dejar que sean las propias entidades que están desempeñando un importante papel en el desarrollo local las que decidan, con criterios exclusivamente profesionales, cual será su estrategia empresarial de futuro para ellas y el entorno económico provincial al que se deben. Las características y circunstancias de cada entidad, entre las que se encuentra la dimensión, suponen un conjunto de ventajas e inconvenientes que condiciona su estrategia de futuro, pero todas pueden encontrar un nicho de mercado ajustado a su situación, sobre todo si se gestionan con criterios profesionales.

Gráfico 5.17: Variación (%) interanual del volumen de depósitos



Fuente: Banco de España, INE y elaboración propia.

Por el lado de los depósitos, se observa un comportamiento distinto en la provincia de Burgos respecto a la comunidad autónoma y respecto al conjunto nacional. En lo que se refiere a la evolución de las tasas de ahorro, durante el año 2008 se incrementan significativamente en Burgos, pasa del 7,52% al 9,15%, para disminuir en el primer trimestre de 2009 al 6,64%. A nivel de la comunidad el incremento es escasamente significativo, pues pasa del 11,47% al 11,65%, para disminuir notablemente durante el primer trimestre de 2009, hasta el 7,64%. Sin embargo, a nivel nacional se reduce de forma notable al pasar del 12,27% al 9,10%, y continuar la tendencia en el primer trimestre de 2009, hasta el 8,44%. Por otro lado, las tasas anuales al final del 2008, a nivel provincial y nacional son muy similares, 9,15% y 9,10% respectivamente, e inferiores a las tasas de ahorro a nivel de la comunidad autónoma, 11,65%. El primer trimestre de 2009 empieza con peores tasas a nivel provincial, que a nivel regional, que a su vez son inferiores a las nacionales.

Si se analiza el volumen de depósitos por habitante, como en los créditos disminuye por primera vez en los últimos años el volumen de depósitos por habitante en Burgos, Castilla y León y España durante el primer trimestre de 2009. También, se siguen manteniendo diferencias significativas en los tres ámbitos territoriales. La media de depósitos por habitante es superior en Burgos, 29.860 €/h, frente a la media nacional, 25.980 €/h, y regional, 24.110 €/h. Por tanto, el volumen de depósitos por habitante en Burgos es muy superior a la media española y castellano-leonesa, aunque dichas diferencias se han corregido ligeramente en el último año. Esta circunstancia, en la actual crisis de liquidez del sistema financiero, supone una coyuntura más favorable, en términos comparativos, para las entidades financieras cuyo volumen de negocio se capta mayoritariamente en Burgos: Caja Burgos, Caja

Depósitos: Con diferencias en la evolución a nivel provincial, regional y nacional se siguen incrementando a tasas superiores a 6,5% en Burgos, del 7,5% en Castilla y León y del 8,4% en España, durante el primer trimestre del 2009. Empeoran a nivel provincial y regional y se mantienen a nivel nacional.

Tabla 5.9: Depósitos por habitante
(Miles de Euros)

	Burgos	Castilla y León	España
2000	18,03	12,70	12,40
2004	24,88	18,45	17,35
2005	23,10	17,99	18,77
2006	26,10	20,15	22,01
I TRIM 07	25,47	20,07	22,94
II TRIM 07	26,13	21,01	23,50
III TRIM 07	26,30	21,48	23,80
IV TRIM 07	27,52	22,21	24,20
I TRIM 08	28,04	22,42	24,22
II TRIM 08	29,07	23,03	24,88
III TRIM 08	29,78	23,99	25,53
IV TRIM 08	30,00	24,77	26,11
I TRIM 09	29,86	24,11	25,98

Fuente: Banco de España, INE y elaboración propia.

Depósitos: Disminuye por primera vez en los últimos años el volumen de depósitos por habitante en Burgos, Castilla y León y España durante el primer trimestre de 2009. La media de depósitos por habitante es superior en Burgos, frente a la media nacional y regional. Esta circunstancia supone una coyuntura más favorable, en términos comparativos, a las entidades financieras cuyo volumen de negocio se capta mayoritariamente en Burgos.

En Burgos la banca pierde peso relativo en créditos a favor de las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito. Por el lado de los depósitos, son las cajas de ahorro las que pierden cuota de mercado frente a bancos y cooperativas de crédito, que mantienen las mejores tasas de crecimiento de depósitos.

Círculo y Caja Rural de Burgos. Estos 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, especialmente a nivel provincial pueden estar afectados por emisiones o vencimientos de titulizaciones.

Atendiendo a la naturaleza jurídica de las entidades financieras, se observa que los bancos apenas han variado el ritmo de captación de depósitos, que se sitúa entorno al 10%. Es destacable, en términos relativos, la disminución de depósitos de las administraciones públicas, que acumula tasas negativas superiores al 25%. Las cajas de ahorro disminuyen el ritmo de captación de depósitos en 2008 y primer trimestre de 2009. Acumulan una tasa anual de crecimiento de depósitos del 8,56% en 2008 y del 5,39% en el primer trimestre de 2009. Al contrario que en los bancos, las administraciones públicas incrementan sus depósitos en estas entidades de forma muy significativa, casi el 40% en 2008 y del 17% en el primer trimestre de 2009. Las cooperativas de crédito con tasas de crecimiento de depósitos por encima de la media, mantienen e incrementan dicha tasa hasta el 12,73% durante 2008, que reducen al 10,84% en el primer trimestre de 2009. Estos datos sitúan a las cooperativas de crédito en una mejor situación de liquidez, tan importante en la coyuntura actual, además de seguir consolidando e incrementando su cuota de mercado en Burgos, que se aproxima al 8,8% en depósitos.

Al contrario de lo comentado en el informe anterior en el cómputo anual de 2008 y en el primer trimestre de 2009, la banca pierde peso relativo en créditos a favor de las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito, y por el lado de los depósitos, son las cajas de ahorro las que pierden cuota de mercado frente a bancos y cooperativas de crédito. Todo ello va modificando la participación que cada grupo de entidades tiene en el conjunto de créditos y depósitos. Participación que, en línea con lo ocurrido en los últimos años, sigue convergiendo de forma muy paulatina. Así, en Burgos la banca gestiona el 23,9% de los créditos frente a un 16% de los depósitos, las cajas de ahorro administran el 67,9% de los créditos y el 75,2% de los depósitos y las cooperativas de crédito trabajan con el 8,2% de los créditos y el 8,8% de los depósitos.

Como conclusión final, sin entrar en detalles sobre la situación de las distintas entidades que operan en Burgos y especialmente de las que su

principal mercado es el provincial, y en el supuesto que se pudiera parcelar por provincias el mercado financiero, se puede afirmar que en Burgos se dan condiciones para que el sistema financiero presente unas cifras de mayor solidez y solvencia que las que se pudieran plantear a nivel regional y nacional. Por el lado de los depósitos, éstos crecen más y su valor por habitante es superior a la media regional y nacional y por el lado de los créditos crecen, tanto en tasas anuales y en volúmenes por habitante, en consonancia con el panorama nacional.

Las condiciones del sistema financiero en Burgos son más favorables que en el ámbito regional y nacional.

5.7.- PRECIOS Y SALARIOS

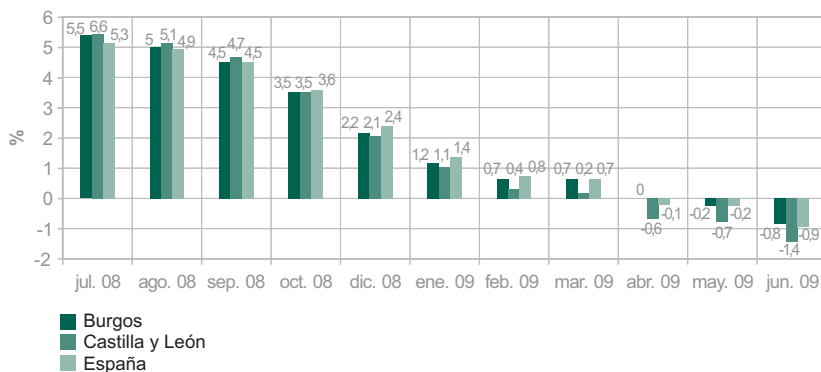
La inflación en Burgos, tras llegar al nivel máximo del 5,5% en julio de 2008, inició una desaceleración sustancial cerrando el año con una tasa del 1,2%. En los primeros meses de 2009 no sólo ha continuado la tendencia desinflacionista sino que, además, la variación interanual del Índice de Precios de Consumo (IPC) fue negativa por primera vez en abril (del -0,2%). Esta desaceleración de la inflación se explica fundamentalmente por la fuerte caída de la cotización del petróleo⁶ pero, también por la debilidad de la demanda.

Los precios se mantuvieron estables en Burgos en el mes de mayo, pero la inflación interanual retrocede al -0,8%.

En mayo continuó cayendo la inflación hasta situar la tasa interanual en el -0,8%, una décima por encima del conjunto nacional (-0,9%) y seis décimas superior a la de la comunidad de Castilla y León donde alcanzó el -1,4%. Esta tasa es inferior a la de hace un año, pues en mayo de 2008 el crecimiento interanual del IPC fue del 4,9%. No obstante, el IPC permaneció constante durante el mes de mayo, frente al aumento del 0,5% registrado en el mismo mes del año pasado.

Tanto los más destacados analistas como el Ministerio de Economía coinciden en señalar que en los próximos meses continuarán registrándose tasas de inflación negativas. Sin embargo, se hace notar que la reducción de la inflación responde en gran medida al comportamiento de sus componentes más volátiles (la inflación subyacente se mantiene aún en positivo), descartándose por ello el peligro de deflación. Asimismo se prevé que en los últimos meses del año, con un precio del petróleo al alza, cambie la tendencia y se vuelva a tasas positivas de inflación.

Gráfico 5.18: Evolución anual del Índice de Precios de Consumo. IPC 2008-2009. Burgos, Castilla y León y España.
(Tasa de variación interanual)



Fuente: INE y elaboración propia.

⁶ La cotización del crudo Brent-de referencia en Europa-anotó el 11 de julio de 2008 su máximo histórico de 147,27 \$ / barril. A partir de ahí comenzó a descender situándose incluso por debajo de los 40\$. No obstante, en los últimos meses se ha recuperado hasta rondar los 60\$ en el mes de mayo.

Los grupos que registran mayores caídas de precios en los últimos doce meses son: transporte (-10,4%), vestido-calzado (-1,4%) y ocio-cultura (-0,9%).

Por grupos de bienes, en mayo de 2009 la inflación interanual es negativa en los siguientes componentes:

- **Transporte:** Cuya tasa anual es del -10,4%, 1,7 puntos por debajo de la del mes de abril, y muy inferior al 8,5% de mayo de 2008, siendo así el componente que más ha descendido en los últimos doce meses. A pesar de ello, su variación mensual es el 0,8% debido a la subida en los precios de carburantes y lubricantes.
- **Vestido y calzado:** Han disminuido sus precios un 1,4% en el último año. Pese a ser el grupo menos inflacionista en lo que va de año (-3,8%), su variación mensual es del 0,4% por el efecto de la nueva temporada primavera-verano.
- **Ocio y Cultura:** Presenta una tasa anual del -0,9%, casi un punto y medio superior a la registrada en mayo de 2008 (-2,2%). Sin embargo, registra la mayor caída intermensual (-1,5%) por la bajada de los precios del viaje organizado tras finalizar la Semana Santa.
- **Comunicaciones:** Este grupo reduce sus precios desde una tasa del 0,1% en mayo de 2008 hasta una tasa del -0,7% en 2009, manteniendo tasas negativas en la mayor parte de los doce meses.
- **Alimentos y bebidas no alcohólicas:** También sitúa su tasa anual en negativo (-0,6%), muy por debajo del 6,9% de mayo de 2008. Con una variación mensual del -0,2%, por la reducción de los precios de la mayoría de sus componentes, es además el segundo grupo menos inflacionista en este año (-1,6%).

Tabla 5.10: IPC Burgos. Mayo 2009. Índice general y de grupos de gasto (% de variación)

	Mensual	En lo que va de año	Anual
General	0	-0,2	-0,8
Alimentos y bebidas no alcohólicas	-0,2	-1,6	-0,6
Bebidas alcohólicas y tabaco	-0,2	3,4	3,9
Vestido y calzado	0,4	-3,8	-1,4
Vivienda	-0,3	-0,3	1,8
Menaje	0,1	0,7	1,9
Medicina	-1,4	-0,8	-0,5
Transporte	0,8	1,4	-10,4
Comunicaciones	-0,2	-0,1	-0,7
Ocio y cultura	-1,5	-2,1	-0,9
Enseñanza	0	-0,1	4,5
Hoteles, cafés y restaurantes	-0,1	1,4	2,5
Otros bienes y servicios	0,2	2	2,5

Fuente: INE y elaboración propia.

Por el contrario, hay que destacar el aumento de la tasa anual en los grupos

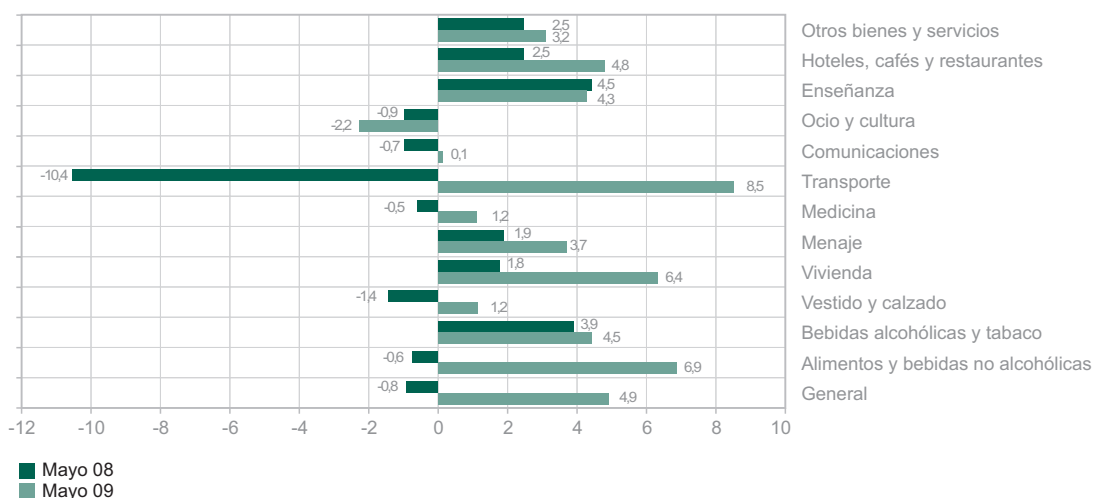
En tasa mensual, destaca el aumento de los precios en transporte (0,8%) y vestido-calzado (0,4%), y los descensos en ocio - cultura (-1,5%) y medicina (-1,4%).

- **Enseñanza:** Cuya tasa anual es del 4,5%, superior al 4,3% de mayo de 2008, siendo así el componente que más ha subido en un año. No obstante, en lo que va de 2009 sus precios han caído un 0,1%.
- **Bebidas alcohólicas y tabaco:** Con una tasa anual del 3,9%, es además el grupo más inflacionista en lo que va de año (3,4%).
- **Hoteles, cafés y restaurantes:** Han aumentado sus precios en un 2,5% en los últimos doce meses. Pero, dicha cifra supone una desaceleración

respecto a 2008 en el que la tasa de inflación del grupo fue del 4,8%. Asimismo, junto al transporte, es el segundo grupo más inflacionista en 2009 ya que acumula una subida de sus precios en los cinco primeros meses del 1,4%.

- **Vivienda:** Con un descenso de un punto respecto a la tasa del mes de abril, llega a mayo con un incremento anual del 1,8%, si bien, muy inferior al 6,4% del mismo mes del 2008. En tasa mensual tuvo una caída del -0,3%.

Gráfico 5.19: Variación anual del IPC por grupos de gasto en Burgos. Mayo 2009



Fuente: INE y elaboración propia.

En cuanto al diferencial de inflación entre Burgos y el conjunto de España, en mayo de 2009 Burgos ha experimentado una caída de precios (-0,8%) inferior a la de España (-0,9%), pero el detalle por grupos de gasto refleja:

- Casi todos los componentes de IPC tienen una inflación menor en España que en Burgos, destacando Vivienda, con una diferencia de un punto porcentual, y Enseñanza, 0,6 puntos por debajo de la inflación burgalesa.
- Sólo dos de los grandes grupos presentan tasas de inflación menores en Burgos, Transporte y Ocio - Cultura, con una diferencia con la inflación española de -1,3 y -0,9 puntos porcentuales respectivamente.

Respecto a la evolución de los salarios, la Estadística de Convenios Colectivos de Trabajo recoge que hasta el mes de mayo de 2009 se habían registrado en la provincia de Burgos 52 Convenios, que afectan a un total de 9.065 empresas y 47.040 trabajadores.

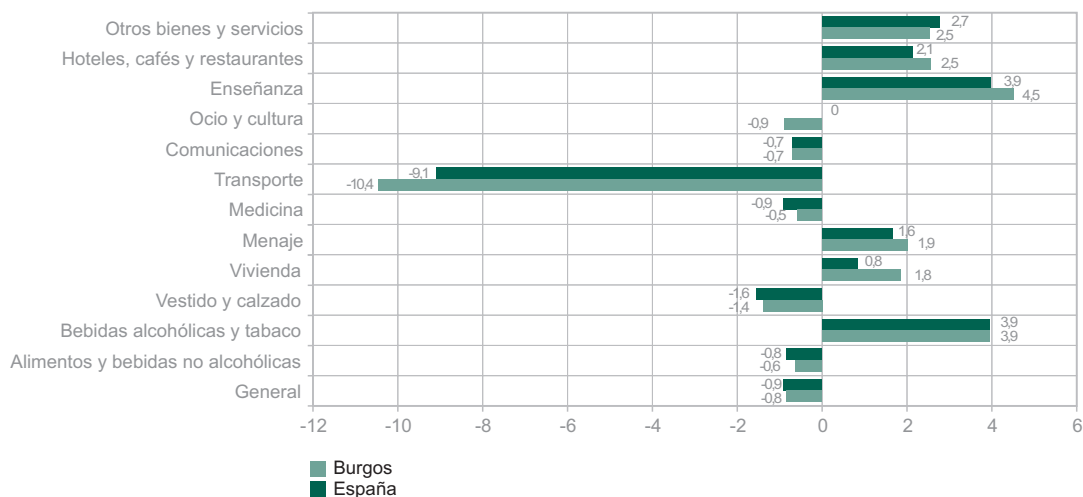
El incremento salarial pactado se situó en el 3,07%, superior en cuatro décimas a la media nacional (2,68%) y en 3,87 puntos a la tasa interanual de inflación del mes de mayo, lo que representa una ganancia de poder adquisitivo de los trabajadores de la provincia afectados por esos Convenios. Si se compara con el mismo mes del año anterior, encontramos un crecimiento ligeramente menor de los salarios negociados en este ejercicio respecto a 2008 (se situó en el 3,11%).

Según el ámbito funcional, la subida salarial pactada en los Convenios de Empresa, que afectaron a 4.948 trabajadores, fue del 2,27%, inferior al 3,17% de aumento pactado en los Convenios de otro ámbito.

Los precios caen en la provincia de Burgos menos que en el conjunto de España.

El aumento salarial pactado en los convenios colectivos alcanza el 3,07%.

Gráfico 5.20: Evolución del IPC por grupos de gasto en Burgos y España. Mayo 2009. (Tasas interanuales)



Fuente: INE y elaboración propia.

Tabla 5.11: Convenios, Empresas y Trabajadores afectados. Aumento salarial pactado (Registrados hasta Mayo 2009. Inicios efectos económicos ene-dic de 2009)

	España	Castilla y León	Burgos
Total Convenios			
Convenios	3.149	283	52
Empresas	865.973	49.822	9.065
Trabajadores	6.998.322	231.117	47.040
Aumento salarial (%)	2,68	3,00	3,07
Convenios de Empresa			
Convenios	2.346	171	30
Trabajadores	574.614	16.281	4.948
Aumento salarial (%)	2,37	2,59	2,27
Convenios de otro ámbito			
Convenios	803	112	22
Trabajadores	6.423.708	214.836	42.092
Aumento salarial (%)	2,71	3,03	3,17

Fuente: MTIN, Estadística de Convenios Colectivos y elaboración propia

5.8.- MERCADO DE TRABAJO

El mercado de trabajo burgalés ha evolucionado durante el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009, en la mayor parte de los indicadores disponibles, en consonancia con lo observado en el mercado castellano-leonés.

El número de activos creció un 7,27% en el cuarto trimestre de 2008 y un 0,72% en el primer trimestre de 2009, respecto al mismo período del año anterior, lo cual ha llevado la cifra absoluta de activos a superar los 195.000 en el primer trimestre de este año. Por su parte, la tasa de actividad provincial,

Las tasas de actividad y ocupación se han reducido en el primer trimestre de 2009.

tras crecer en el cuarto trimestre de 2008 (63,13%), experimenta un retroceso en el primer trimestre de 2009, situándose a un nivel similar (62,24%) al alcanzado en el tercer trimestre de 2008 (62,25%). Así, la tasa de actividad burgalesa supera en casi ocho puntos porcentuales la tasa media castellano-leonesa. Este comportamiento ha venido acompañado de un crecimiento de la ocupación en el cuarto trimestre de 2008 (3,45%), que se trunca en el primer trimestre de 2009 (-2,57%), debido al aumento registrado en los sectores de la construcción y servicios en el cuarto trimestre de 2008 y al descenso generalizado de la ocupación en todos los sectores en el primer trimestre de 2009. Así, el total de ocupados en el primer trimestre de 2009 en Burgos ha sido 174.100, el 59,4% de los cuales está empleado en el sector servicios, ya que proporciona empleo a 103.400 personas.

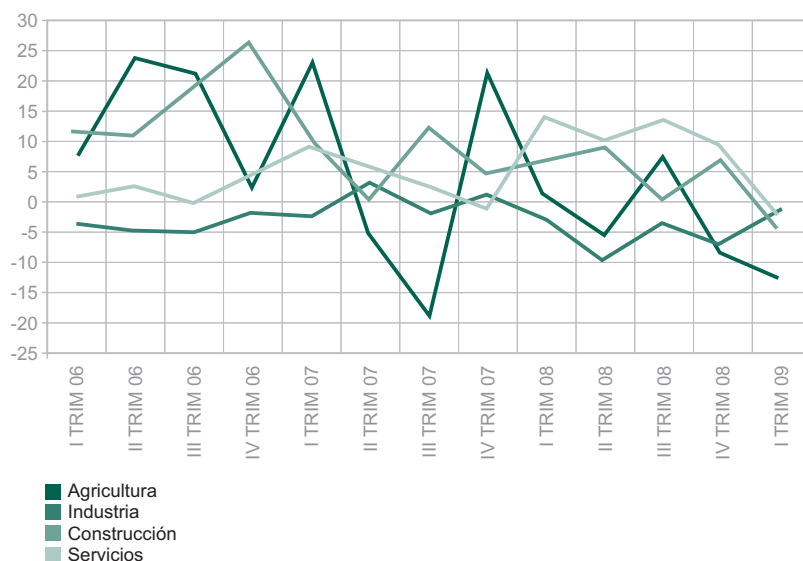
A nivel sectorial, la terciaria ha sido una actividad con comportamiento desigual. Si en el cuarto trimestre de 2008 el sector servicios creó puestos de trabajo a un ritmo del 9,7% respecto del mismo período del año anterior, en el primer trimestre de 2009 se registra un descenso del -1,8%. Este comportamiento tiene una repercusión notable para la ocupación de la provincia ya que, como hemos comentado, más del 59% 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 los últimos años, el sector de la construcción, tras crear empleo en el cuarto trimestre de 2008 a un ritmo del 6,3%, en el primer trimestre de 2009 la tasa de variación sobre el mismo período del año anterior fue del -4,1%. Así, al comparar la situación en el tercer trimestre de 2008, fecha en que la construcción proporcionaba empleo a 20.400 personas en la provincia, con el primer trimestre de esta año, cuando los ocupados eran 18.700, se constata una pérdida de 1.700 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 cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009 (con unas tasas de variación respecto del mismo período del año anterior del -7,1% y -1,2%, respectivamente). Esto supone situarse en niveles de ocupación ligeramente superiores a las 42.000 personas. En total, se han perdido 3.100 empleos en la industria respecto a los que existían en el tercer trimestre de 2008. Debe

Tras ser la principal fuente de creación de empleo en 2008, desciende la ocupación en el sector servicios en el primer trimestre de 2009.

Gráfico 5.21: Evolución sectorial del empleo en Burgos (Tasas de variación interanual)



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

Se observa una destrucción de empleo en la construcción, la industria y en el sector agrario en el primer trimestre de 2009.

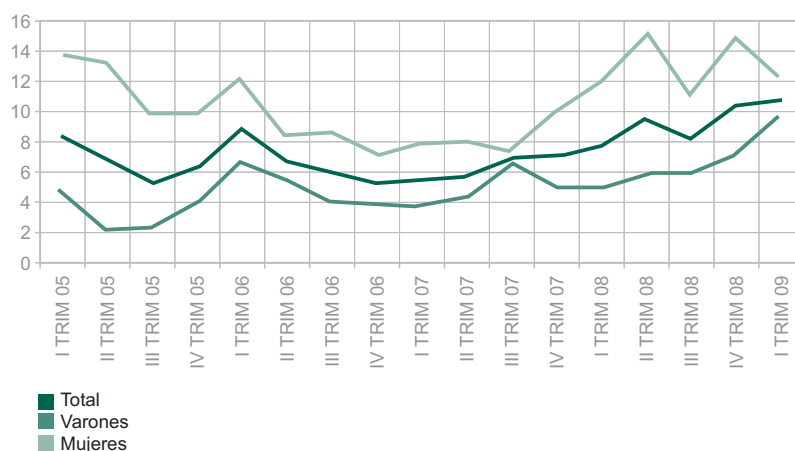
La tasa de paro ha crecido de forma notable.

tenerse en cuenta que el sector manufacturero representa un 24,2% del empleo total de la provincia, menos de la mitad del peso del sector servicios.

Por último, en la agricultura ha habido un incremento de 600 puestos de trabajo respecto a los que contaba al finalizar el tercer trimestre de 2008. Esta ganancia de empleo es consecuencia del incremento (20,7%) en el cuarto trimestre de 2008 en relación con el trimestre anterior, ya que en el primer trimestre de 2009 se registró un descenso (-11,7%) en el número de ocupados. Por su parte, las tasas de variación del cuarto trimestre de 2008 y del primer trimestre de 2009 respecto del mismo período del año anterior fueron del -9% y -13,3%, respectivamente. Así, el número de ocupados se sitúa en 9.800, lejos de la cifra alcanzada en el cuarto trimestre de 2008 (11.100 personas). En cualquier caso, la agricultura es el sector con un menor peso en el empleo provincial, con un 5,6% del total.

Esta evolución de la ocupación junto con el crecimiento del número de activos ha determinado el incremento de los desempleados y de la tasa de paro. Durante el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009 el crecimiento del número de parados ha sido muy intenso. Así, los activos aumentaron en dichos trimestres respecto al mismo período del año anterior un 7,27% y un 0,72%, respectivamente, y la ocupación registró unas tasas de variación del 3,45% y -2,57%, respectivamente, lo que llevó a un incremento en el número de parados hasta alcanzar las 21.100 personas sin trabajo en el primer trimestre de 2009; es decir, 5.000 más que en el tercer trimestre de 2008 (6.000 más que un año antes). La tasa de paro creció desde el 8,3% del tercer trimestre de 2008 hasta el 10,8% del primer trimestre de 2009 (3 puntos porcentuales más que un año antes). Han resultado perjudicados tanto el colectivo femenino, cuya tasa de paro pasó del 11,3% del tercer trimestre de 2008 al 12,3% del primer trimestre de 2009 (0,4 puntos porcentuales más que un año antes), como el colectivo masculino, cuya tasa de paro pasó del 6,1% del tercer trimestre de 2008 al 9,8% del primer trimestre de 2009 (4,8 puntos porcentuales más que un año antes). Las tasas de variación de los parados en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer trimestre de 2009 respecto del mismo período del año anterior fueron del 56,8% y 39,7%, respectivamente. Mientras que los hombres han experimentado un incremento en dicha tasa del 40% y 94,7% en las mujeres el aumento ha sido del 68,5% y 6,4%, respectivamente.

Gráfico 5.22: Tasa de paro (EPA) Burgos



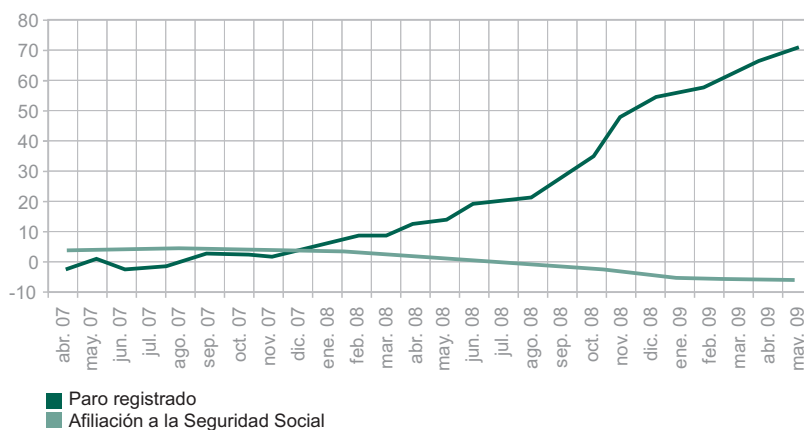
Fuente: Instituto Nacional de Empleo, INE y elaboración propia.

En lo que respecta al registro de la Seguridad Social, la afiliación entre mayo de 2008 y mayo de 2009 ha descendido un 6,05%. Así, si mayo de 2008 finalizó con 158.800 afiliados a la Seguridad Social en la provincia, en el mes

de mayo de 2009 se alcanza una cifra de 149.200 personas. Junio fue el mes con el incremento más elevado, con un 0,66% interanual, registrándose tasas de variación interanual negativas desde septiembre de 2008 (en mayo de 2009 la tasa de variación intermensual vuelve a ser positiva, después de nueve meses consecutivos de descenso en el número de afiliados). El paro registrado, por su parte, pasó de 13.827 personas en mayo de 2008 a 23.033 personas en mayo de 2009, mes en el que se registra un descenso, tras nueve meses consecutivos de intensas subidas. El resultado de las fluctuaciones en 2008 nos proporciona en el mes de julio la cifra más baja de parados (12.976), mientras que la cifra más alta fue en abril de 2009 con 23.574 personas. Por su parte, la tasa de variación del paro registrado en mayo de 2009 respecto del mismo período del año anterior es del 66,58%. Tanto hombres como mujeres han sufrido un crecimiento en dicha tasa, en el primer caso hasta el 102,24% y en el segundo hasta el 42,73%.

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

Gráfico 5.23: 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 mes de marzo de 2009 el valor de las exportaciones se situó en 216,6 millones de euros, por lo que aumenta un 9,7% respecto a marzo de 2008. De esta manera en el conjunto del primer trimestre las ventas realizadas al exterior por la provincia de Burgos ascienden a 566,6 millones de euros, lo que supone un 3,5% menos que en el mismo periodo de 2008. Esta caída es inferior a la media autonómica (-18,6%) y a la del conjunto de España (-21,6%).

Por su parte, las compras del exterior alcanzan un valor de 147,7 millones de euros, lo que significa un descenso del 13% respecto al mismo mes del año anterior. Así, en el periodo enero – marzo las importaciones, cifradas en 418,1 millones de euros, han tenido un retroceso del 23,9%, mientras que en la comunidad autónoma caen un 22,6% y en España un 31%.

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 1. Solamente tres meses presentaron déficit, destacando noviembre de 2008 en el que la tasa de cobertura descendió hasta el 77,6%.

Durante este mes de marzo de 2009, último dato disponible, se produjo un superávit comercial de 69 millones de euros. La tasa de cobertura se situó en el 146,71%, superior a la de España (78,95%).

La tasa de cobertura supera la de 2008 y la del conjunto nacional.

Tabla 5.12: Comercio Exterior de Burgos. Marzo 2009

	Exportaciones ¹	Importaciones ¹	Saldo comercial ¹	Tasa de Cobertura (%)
2008	197.514,17	169.776,52	27.737,65	116,34
2009	216.637,14	147.663,10	68.974,04	146,71
Variación interanual (%)	9,7	-13,0	-148,8	

(1) Miles de euros

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

Tabla 5.13: Comercio Exterior de Burgos. Enero-Marzo 2009

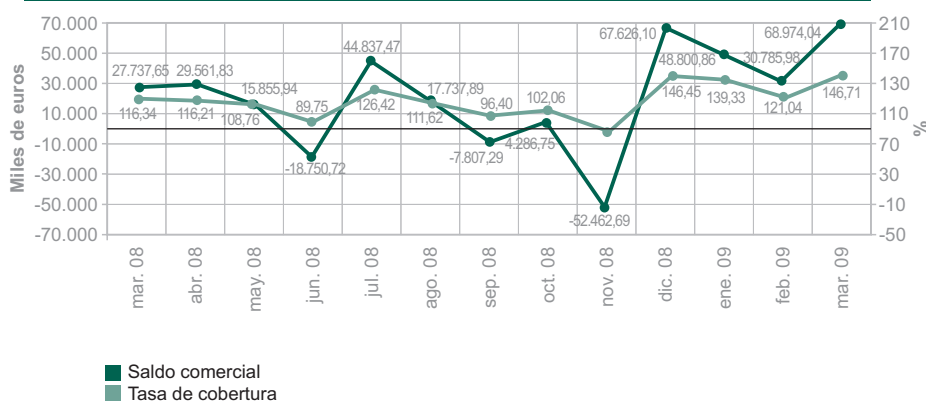
	Exportaciones ¹	Importaciones ¹	Saldo comercial ¹	Tasa de Cobertura (%)
2008	586.985,81	549.689,55	37.305,95	106,79
2009	566.641,38	418.080,50	148.560,89	135,53
Variación interanual (%)	-3,5	-23,9	298,2	

(1) Miles de euros

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

En el acumulado de los tres primeros meses del año el superávit comercial es de 148,6 millones de euros y la tasa de cobertura es 135,53%, superior tanto a la de Castilla y León (112,47%) como a la española (72,63%).

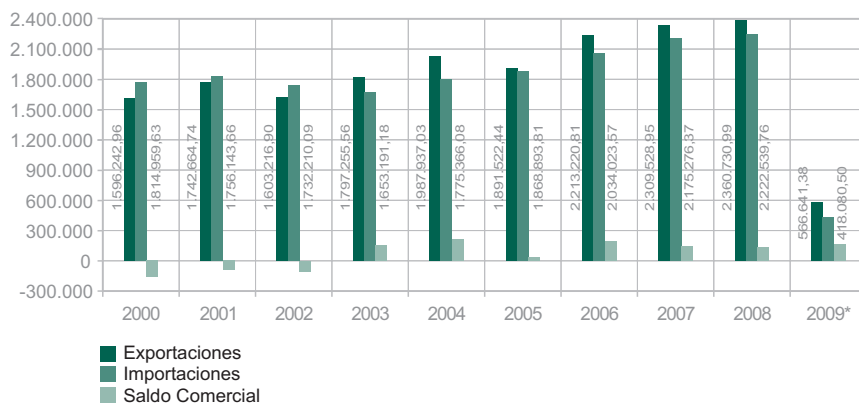
Gráfico 5.24: Saldo comercial y tasa de cobertura. 2008-2009. Provincia de Burgos



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

Si atendemos a la evolución del comercio exterior de la provincia de Burgos en los último diez años, observamos que en el periodo 2000-2002 el saldo comercial fue negativo. Es a partir del año 2003 cuando se produce un cambio de tendencia en el saldo que pasa a ser de superávit, signo que se mantiene en el 2009 con una mayor caída de las importaciones en relación a la de las exportaciones

Gráfico 5.25: Evolución de las Exportaciones, Importaciones y del Saldo Comercial. Provincia de Burgos. (Miles de Euros)



(*) Enero-Marzo

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

Por sectores, el 64,95% del total de las exportaciones mensuales correspondieron a Semimanufacturas (140,7 millones €) que, respecto a las de marzo de 2008, aumentaron un 23,04%. Le siguen en importancia de peso las exportaciones de Alimentos (9,56% del total) y Bienes de equipo (5,95%) con variaciones interanuales del 6,30% y -35,78% respectivamente.

En cuanto a las importaciones, el principal sector es el de Semimanufacturas (53,28% del total) y que se han reducido un 10,67% en relación al valor de marzo de 2008. Las compras al exterior de Alimentos (18,66%) han aumentado un 16,58% mientras que las de Bienes de equipo (17,29% del total) han caído a una tasa del 18,65% interanual..

Tabla 5.14: Comercio Exterior de Burgos. Desglose por sectores económicos. Marzo 2009

	Exportaciones		Importaciones	
	(%) Total	(%) Var. Interanual	(%) Total	(%) Var. Interanual
Alimentos	9,56	6,30	18,66	16,58
Productos Energéticos	0,03	-97,55	0,44	-50,93
Materias Primas	0,77	-61,26	1,46	-65,86
Semimanufacturas	64,95	23,04	53,28	-10,67
Bienes De Equipo	5,95	-35,78	17,29	-18,65
Sector Automóvil	5,36	-35,92	3,32	36,59
Bienes De Consumo Duradero	0,93	28,20	0,67	-25,37
Manufacturas De Consumo	3,41	51,65	4,84	-45,16
Otras Mercancías	9,05	58,61	0,05	-93,63
TOTAL	100,00	9,68	100,00	-13,03

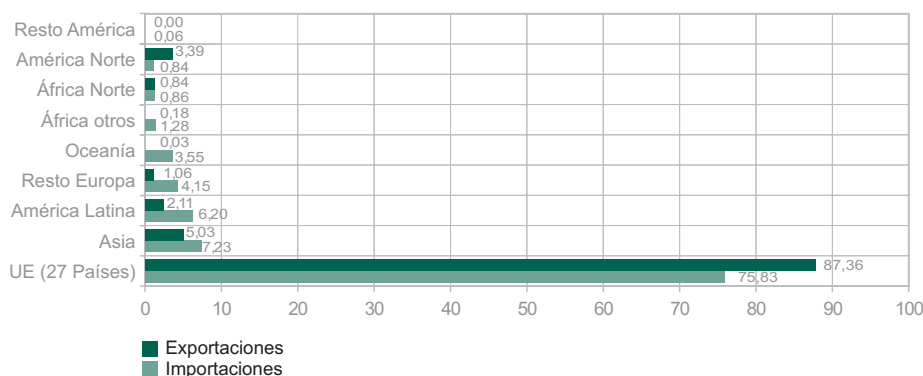
Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y elaboración propia.

El principal destino de las exportaciones de Burgos es la Unión Europea, a la que durante el mes de marzo de 2009 se destinaron el 75,85% del total de las mercancías (164,2 millones €) y de la que procedieron el 87,36% de las

importaciones (128,9 millones €). Respecto al mismo mes de 2008 las exportaciones a esta área aumentaron un 7,86% y las importaciones descendieron un 15,39%.

A la UE le siguen en importancia de peso las exportaciones de Asia (7,23%) y América Latina (6,20%). Y en importaciones las de Asia (5,03%) y América del Norte (3,39%).

Gráfico 5.26: Comercio exterior de Burgos por áreas geográficas. Marzo 2009 (% del total)



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

5.10.- RADIOGRAFÍA COMPARATIVA Y CONCLUSIONES

A continuación se recogen cuadros comparativos, a nivel nacional, autonómico y provincial, de los principales indicadores de coyuntura (siempre que la disponibilidad de información lo ha permitido y con los datos más actuales publicados hasta la fecha de cierre de este boletín, primera quincena de julio de 2009). Un análisis detallado de los mismos permite poner de relieve, por un lado y desde el punto de vista temporal, la evolución, desde principios del presente siglo, y más detalladamente en los últimos años, de la situación económica de España, Castilla y León y Burgos. Por otro lado, y desde el punto de vista espacial, proporciona una radiografía comparativa que, junto a la trayectoria temporal, va a ser de gran ayuda en el desarrollo de las previsiones sobre la evolución de la economía provincial.

En la provincia de Burgos no hay “brotes verdes”, como tampoco los hay en la economía nacional ni en la autonómica. Pero sí hay expectativas de que se empiecen a ver en los próximos meses.

La reciente evolución y los valores más actuales de los indicadores de coyuntura económica seleccionados señalan que en la provincia de Burgos no hay “brotes verdes”, como tampoco los hay en la economía nacional ni en la autonómica. Pero sí hay expectativas de que se empiecen a ver en los próximos meses.

Tabla 5.15: Producto Interior Bruto. Variación de volumen. Base 2000. (Tasas de variación interanual)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Burgos	3,6	3,5	3,4	2,9	3,1	3,1	3,8	3,9	1,9
Castilla y León	3,4	3,7	3,4	3,2	3,0	3,2	3,5	3,7	1,1
España	3,4	3,6	3,5	3,1	3,3	3,3	3,9	3,7	1,2

Fuente: Contabilidad nacional trimestral de España, Contabilidad regional de España, INE, Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Tabla 5.16: Indicador Sintético de Actividad
(Variación interanual en %)

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008						
							Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	
4,7	2,1	1,7	3,5	5,3	5,9	2,8	-5,3	-6,4	-7,7	-11,3	-12,8	-14,3	Burgos
3,9	1,6	2,5	6,2	5,2	4,8	3,8	-6,0	-7,9	-9,9	-15,8	-15,9	-17,8	Castilla y León
3,4	1,3	2,6	7,0	6,4	6,2	2,4	-7,1	-8,5	-10,0	-14	-15,9	-17,8	España

Fuente: Caja España y elaboración propia.

Tabla 5.17: Tasa de paro (%)

2007					2008				2009	
I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM		
5,51	5,83	6,83	7,18	7,81	9,62	8,28	10,46	10,82	Burgos	
7,41	7,28	7,03	6,99	8,16	9,29	9,35	11,22	13,83	Castilla y León	
8,47	7,95	8,03	8,60	9,63	10,44	11,33	13,91	17,36	España	

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

Tabla 5.18: Consumo Industrial de electricidad
(Variación interanual en %)

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008						
								Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	
4,0	3,2	-2,3	7,0	5,9	6,4	6,4	7,8	3,6	1,4	5,3	7,7	5,3	2,7	Burgos
4,9	6,0	2,9	5,8	5,8	3,3	3,7	0,3	-0,7	1,1	6,2	4,9	0,9	-3,1	Castilla y León
n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	España

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

Tabla 5.19: Matriculación de Vehículos (de carga)
(Variación interanual en %)

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009				
									Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	
-2,1	-0,4	-0,4	9,9	10,0	21,2	4,3	-6,0	-42,8	-55,1	-55,6	-16,1	-42,9	Burgos
-8,7	-4,2	-10,2	10,3	13,8	11,9	-1,6	1,4	-45,3	-51,7	-52,4	-36,9	-39,1	Castilla y León
-3,6	-5,9	-5,0	12,3	12,2	13,8	1,6	0,3	-43,6	-51,1	-57,5	-42,8	-56,9	España

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

Tabla 5.20: Disolución de sociedades mercantiles
(Variación interanual en %)

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009		
									Ene.	Feb.	
-29,1	25,0	15,7	4,9	23,5	-25,7	19,2	66,6	-28,4	0	0	Burgos
-18,1	32,1	15,7	3,4	38,6	-27,7	27,7	40,3	-10,6	-2,8	-7,1	Castilla y León
-8,3	2,3	11,7	3,0	26,7	-19,3	13,6	61,4	-9,9	-4,7	-1,3	España

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

Tabla 5.21: Indicador de confianza del consumidor

	2007				2008				2009
	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM
Castilla y León	89,2	91,1	76,7	70	69,8	52,3	53,5	51,4	54,1
Indicador de situación actual	102,8	79,4	66,6	53,7	52,6	35,1	36,2	33,7	33,6
Indicador de expectativas	102	102,8	86,8	86,3	87	69,6	70,8	69,1	74,7
España	89,9	93,4	86,4	74,9	73,6	57,3	49,1	49,3	50,8
Indicador de situación actual	84,4	87,1	81,2	65,9	59,6	43,6	33,4	29,1	27,9
Indicador de expectativas	95,3	99,7	91,6	83,8	87,6	71	64,8	69,4	73,8

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

Tabla 5.22: Evolución de los créditos bancarios

	2000	2004	2005	2006	2007	2008				2009	
						I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	
Variaciones interanuales											
Burgos	18,49	16,47	22,16	19,61	17,13	10,56	11,98	9,51	7,07	5,75	
Castilla y León	17,68	15,87	23,82	20,99	17,26	11,56	10,32	8,80	8,00	4,35	
España	16,48	17,6	26,83	25,18	20,84	14,36	10,94	8,36	6,48	4,30	
Créditos* / Habitantes											
Burgos	13,22	23,18	28,09	33,41	35,87	37,21	39,22	38,79	39,81	39,49	
Castilla y León	10,04	16,68	20,55	24,81	26,94	28,3	29,22	29,41	30,19	29,52	
España	13,51	21,18	26,5	32,28	35,99	38,13	38,92	38,86	39,49	39,33	

* Miles de Euros.

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

Tabla 5.23: Crecimiento de la economía. 2008
(Tasas de variación interanual en volumen del VAB)

	AV	BU	LE	PA	SA	SG	SO	VA	ZA	CyL	España
Agricultura	3,0	2,8	3,6	4,1	3,3	1,7	-2,0	5,5	5,0	3,3	-0,6
Industria	-4,0	-3,5	-2,2	-3,7	0,9	2,7	-5,1	1,7	2,8	-1,3	-2,0
Construcción	-5,8	2,3	-2,5	-5,1	-1,5	-0,5	1,2	-2,9	-5,4	-2,1	-3,3
Servicios	2,9	4,8	2,1	0,5	2,3	1,1	3,1	0,7	1,1	2,1	3,1
V. Añadido Total	0,8	1,9	0,8	-0,5	1,8	1,2	0,3	0,0	1,0	1,0	1,3

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

Los indicadores consultados revelan un débil crecimiento para la economía provincial, previéndose una fuerte recesión a lo largo de los próximos meses, con un descenso en el valor añadido del 0,9%, 2,8 puntos todavía menos que en el 2008.

No obstante, su comparación con otras economías nos permite afirmar que el impacto de la crisis mundial ha sido menor en nuestra economía que en la castellano leonesa, donde el crecimiento para el año 2008 fue del 1% (0,9

El impacto de la crisis mundial ha sido menor en la economía provincial que en otras economías.

puntos menos), incluso menos que en la española que fue del 1,3% (0,7 puntos menos) y en el conjunto de la Unión Europea que creció un 0,9% (1 punto menos).

Durante el pasado ejercicio 2008, Burgos ha sido la provincia más dinámica de la comunidad, seguido de Salamanca con un crecimiento del 1,8% y de Segovia con un 1,2%.

Los sectores que han presentado las tasas de crecimiento más altas de la comunidad han sido el de la construcción y los servicios. Así, mientras que el resto de las provincias castellano-leonesas, han experimentado tasas negativas en la actividad constructora, sólo en Burgos y Soria se estiman incrementos, 2,3% para la primera y 1,2% para la segunda. En este sentido habría que considerar que en nuestra provincia actualmente se está desarrollando un importante volumen de obras públicas (Museo de la Evolución Humana, Nuevo Hospital, obras municipales financiadas por el PlanE, ...)

En los servicios, la tasa de crecimiento ha sido especialmente favorable en nuestra provincia, 4,8%, incluso mejor que la del año 2007, y muy superior al 2,1% para el conjunto de la comunidad.

En relación al sistema financiero, la evolución del crédito cuyos incrementos se han deteriorado de forma notable, presenta un crecimiento mayor en la economía burgalesa que a nivel regional o nacional. Los incrementos interanuales en el primer trimestre de 2009 se han reducido a la mitad respecto del primer trimestre del 2008, pero se han reducido menos en Burgos y la tasa de crecimiento es mayor a nivel provincial que en el conjunto de la región y de España. Destacar el papel mucho más activo del conjunto de las Cooperativas de Crédito y Cajas de Ahorro frente a los Bancos, donde es determinante la presencia de las tres entidades locales de Burgos.

La actividad industrial ha sido la gran perjudicada por la actual coyuntura, con un descenso del 3,5%, superior a la caída del 1,3% para Castilla y León.

La tasa de paro es otro de los indicadores relevantes de la coyuntura, comparativamente, favorable de la economía burgalesa, situándose en uno de los niveles más bajos del conjunto de la nación.

El efecto de la crisis en sectores estratégicos como la industria del automóvil o la construcción ha afectado considerablemente a la disolución de sociedades mercantiles. No obstante, este fenómeno se desaceleró bruscamente, y muy especialmente en nuestra provincia, en 2008.

Las perspectivas en el sector agrario tampoco son buenas, especialmente en el cereal, con previsión en la cosecha que puede reducirse en un 35% en la provincia y cotizaciones muy bajas. Sin embargo, destacar que dichas previsiones son mejores que las previsiones a nivel regional donde la reducción puede llegar al 50% y peores que a nivel nacional con una reducción prevista del 25%.

Los niveles actuales de los principales indicadores coyunturales provinciales no permiten hablar aún de recuperación. Pero de lo que sí permiten hablar es de una ralentización en la velocidad de deterioro de la situación económica.

Los motivos que permiten a Burgos “defenderse” mejor ante el actual panorama son, a nuestro juicio, varios:

- Diversificación de la estructura productiva de la provincia
- Menor dependencia del sector de la construcción
- Gran peso de las pequeñas y medianas empresas en el tejido empresarial burgalés

El pasado ejercicio 2008, Burgos ha sido la provincia más dinámica de la comunidad.

La disolución de sociedades mercantiles se desaceleró bruscamente, y muy especialmente en nuestra provincia, en 2008.

La velocidad de deterioro de la situación económica se está ralentizando.

Son varios los motivos que permiten a Burgos “defenderse” mejor ante el actual panorama económico.

- Sector agrario con cierta importancia en la economía provincial
- Eficiente sector financiero de origen local
- Sector turístico con importantes expectativas de crecimiento

La potenciación y el apoyo de las principales fortalezas y oportunidades de nuestra economía convertirán a Burgos, muy probablemente, en una de las primeras provincias españolas en ver los tan esperados “brotes verdes”.

Estas constituyen las principales fortalezas y oportunidades de nuestra economía, cuya potenciación y apoyo convertirán a Burgos, muy probablemente, en una de las primeras provincias españolas en ver los tan esperados “brotes verdes”.

Todavía hay que esperar algunos meses para ver la respuesta de los indicadores de menor deterioro, tanto a nivel local, como regional y nacional, ante las medidas coyunturales puestas en marcha por los diferentes gobiernos. Es esperable que la debilidad de la industria y de la construcción continúen durante un tiempo, por lo que se seguirán elaborando políticas de reestructuración de la producción y ajustes en el empleo, con las consabidas consecuencias.

