

Cámaras

Economía de las
Comunidades
Autónomas

en **2010**

y **previsiones 2011**

Informe
Económico
Anual
Cámaras de Comercio

Economía de las
Comunidades
Autónomas
en 2010
y previsiones 2011

Informe
Económico
Anual
Cámaras de Comercio

Cámaras de Comercio
camaras.org

El contenido de este informe se puede reproducir total o parcialmente, citando su procedencia.
Informe Elaborado por los Servicios de Estudios de las Cámaras de Comercio

Diseño, realización e impresión
www.comunicarteconarte.com

ISBN: 84-87782-11-6
Depósito Legal: M-26986-2011

Economía Internacional	4
Economía Internacional en 2010	5
Previsiones 2011	8
Economía Nacional	10
Economía Nacional en 2010	11
Previsiones 2011	14
Desarrollo Regional	16
Actividad Económica en 2010	17
Previsiones 2011	20
Andalucía	22
Aragón	26
Principado de Asturias	30
Baleares	34
Canarias	38
Cantabria	42
Castilla y León	46
Castilla - La Mancha	50
Cataluña	54
Comunidad Valenciana	58
Extremadura	62
Galicia	66
Comunidad de Madrid	70
Región de Murcia	74
Comunidad Foral de Navarra	78
País Vasco	82
La Rioja	86

Economía Internacional





	% participación en el mundo en 2010		
	Población	PIB	Exportaciones
EE.UU.	4,5	19,7	9,8
Zona Euro	4,8	14,6	26,1
Japón	1,9	5,8	4,6
Iberoamérica	8,3	8,6	5,3
China	19,7	13,6	9,4
India	17,8	5,4	1,7

Fuente: World Economic Outlook, abril 2011. Fondo Monetario Internacional.

La economía internacional en 2010

Crecimiento mundial sustentado en los mercados emergentes

Tras la profunda recesión experimentada por la economía mundial en 2009, las condiciones económicas comenzaron a mejorar hasta registrar un crecimiento del PIB del 5,0%, frente al -0,5% del año anterior. Los mejores resultados se obtuvieron en la primera mitad del año, y a partir de entonces el ritmo de actividad comenzó a desacelerarse por el resurgimiento de las tensiones en los mercados financieros, a lo que se unió el repunte del precio de las materias primas y la volatilidad en el mercado de divisas.

- La recuperación de la economía mundial cobró intensidad en el primer semestre del año
- Los indicadores del mercado laboral mejoraron respecto al año anterior, aunque con notables diferencias entre economías
- El alza del precio del petróleo y de los alimentos no creó presiones inflacionistas en los países desarrollados

A partir de finales de 2009, la economía mundial entró en una fase de recuperación, que cobró intensidad en la primera mitad de 2010. El impulso económico se derivó de los estímulos monetarios y fiscales y del paulatino

saneamiento del sistema financiero. La mejora de la confianza empresarial, ante las expectativas de un ciclo económico más alentador, apoyó la reconstrucción del ciclo de inventarios e impulsó la producción industrial, que llegó a superar los niveles registrados antes de la crisis. El comercio exterior jugó un papel muy importante en el balance positivo de la economía, sobre todo por la intensa recuperación económica del primer semestre del año. Respecto al mercado laboral, los indicadores globales de empleo mejoraron frente al año anterior, aunque con notables diferencias entre economías.

La economía mundial experimentó una ligera desaceleración en el segundo semestre del año 2010

Durante la segunda mitad del año, la actividad económica fue perdiendo impulso en la medida en que finalizaban las medidas extraordinarias de política monetaria y fiscal y se agudizaban los desequilibrios tanto internos como externos. La persistente debilidad de las economías avanzadas fue el principal factor limitativo del crecimiento económico. El impacto de la crisis fue especialmente severo en las cifras de empleo de los países desarrollados, limitando la capacidad de recuperación del consumo de los hogares. La confianza de los consumidores

Principales indicadores de la economía mundial (% de variación anual)

	PIB			Inflación			Exportaciones			Importaciones		
	2009	2010	2011p	2009	2010	2011p	2009	2010	2011p	2009	2010	2011p
Estados Unidos	-2,6	2,8	2,8	-0,3	1,6	2,2	-9,5	11,8	8,0	-13,8	12,7	4,3
Japón	-6,3	3,9	1,4	-1,4	-0,7	0,2	-24,2	24,2	4,7	-15,4	9,8	10,2
Área Euro	-4,1	1,7	1,6	0,3	1,6	2,3	-14,3	11,5	6,4	-12,7	9,4	4,6
Europa Central y del Este	-3,6	4,2	3,7	4,7	5,3	5,1	-8,6	9,7	7,3	-15,8	11,5	7,3
Latinoamérica	-1,7	6,1	4,7	6,0	6,0	6,7	-7,7	10,0	7,9	-17,0	23,7	12,8
Asia en desarrollo	7,2	9,5	8,4	3,1	6,0	6,0	-7,7	25,8	12,1	0,1	16,2	11,6
Mundo	-0,5	5,0	4,4	2,5	3,7	4,5	-10,5	12,8	7,5	-11,2	12,0	7,3

p: Previsiones.

Fuente: WEO, Fondo Monetario Internacional, abril de 2011

dependía también de las condiciones crediticias, que no terminaban de normalizarse. Además, el esfuerzo del sector público para mejorar la situación económica estaba desestabilizando las finanzas públicas de algunos países. En la zona euro se agudizaron los problemas de deuda soberana, sobre todo en los países periféricos, por las dificultades para resolver sus problemas estructurales y sanear sus cuentas públicas. A medida que se intensificaron los problemas financieros de estas economías se acrecentó la incertidumbre con respecto a la solidez de la recuperación mundial.

Tono restrictivo en las políticas monetarias de algunas economías emergentes

Por su parte, la política monetaria en las economías avanzadas tuvo un papel relevante en la modesta recuperación de la economía. Las tensiones inflacionistas derivadas del incremento de los precios de las materias primas se vieron limitadas por la debilidad de la demanda interna y los excesos de capacidad existentes en la mayoría de estas economías. Así, ante una recuperación económica en proceso y la expectativa de que no se producirían efectos de segunda ronda, la política monetaria de los principales bancos centrales se mantuvo acomodaticia y en línea con la actividad económica. La Reserva Federal dejó los tipos oficiales entre el 0% y 0,25% y el Banco Central Europeo en el 1%. Algunos países emergentes por el contrario, se enfrentaron a presiones inflacionistas más severas, en un contexto de rápido crecimiento económico, y orientaron sus políticas monetarias hacia un tono más restrictivo. Asimismo, aplicaron una batería de medidas para protegerse del fortalecimiento de sus divisas y de las crecientes entradas de capital derivadas de los diferenciales de tipos de interés con los países desarrollados.

Principales áreas económicas

El avance económico mundial de 2010 estuvo avalado por el dinamismo de las economías emergentes, lideradas por Asia en desarrollo y América Latina,

principalmente China y Brasil. En las economías avanzadas la recuperación siguió avanzando, pero a un ritmo más moderado. Entre las grandes economías, Japón salió de la recesión con mayor rapidez, al igual que EE.UU., mientras que en la zona euro el proceso de recuperación fue más lento que en el resto de economías. Entre las causas se encuentra la fragilidad de la demanda interna, las dificultades del mercado laboral y el deterioro de las cuentas públicas en algunos países.

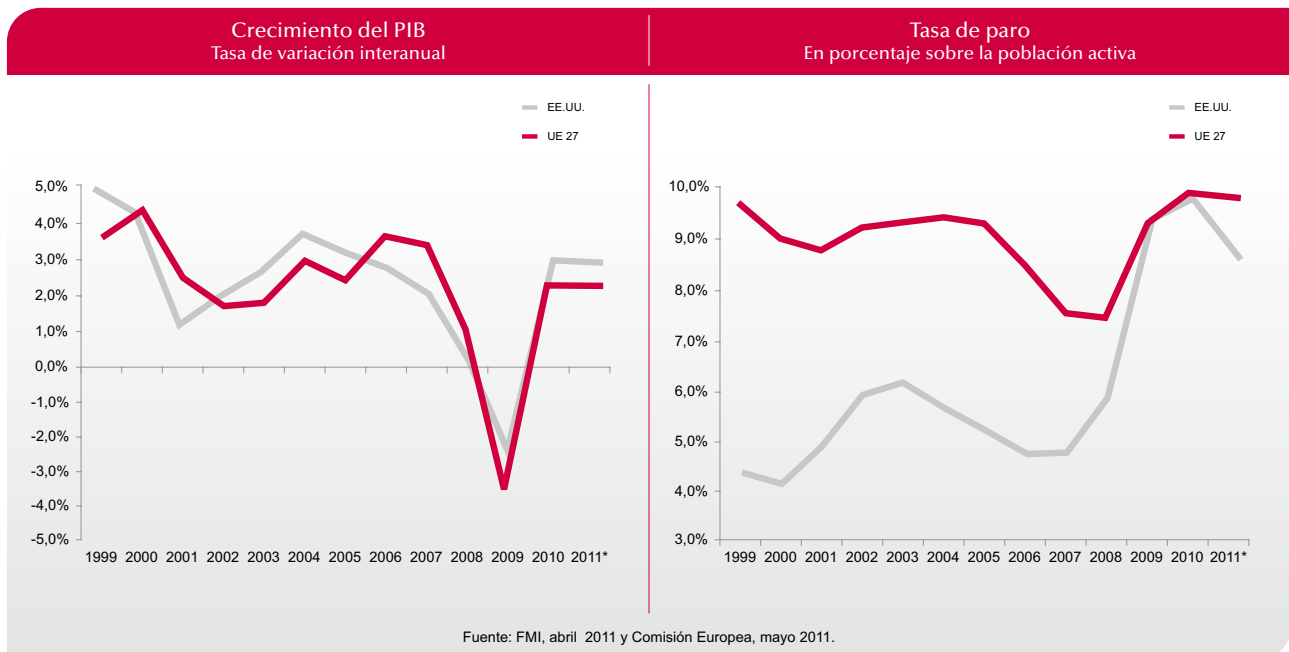
EEUU

- El consumo privado cobró impulso en el último trimestre del año

La evolución de la actividad económica de EE.UU. durante 2010 fue muy divergente entre trimestres. A principios de año se observó un fuerte repunte de la industria manufacturera y de otros sectores, que contribuyeron a estabilizar el crecimiento y continuar con el proceso de recuperación iniciado a finales de 2009. La evolución del consumo no fue muy halagüeña durante la primera mitad del ejercicio, entre otras razones por el ajuste del balance de los hogares y la magnitud del deterioro del mercado de trabajo. La tasa de paro se mantuvo muy elevada e incluso llegó a registrar en el conjunto del año un 9,6%, nivel superior al del año precedente. En el cuarto trimestre el consumo adquirió mayor protagonismo gracias a la relativa mejora de las cifras de empleo y de las condiciones de crédito. La inversión empresarial en bienes de equipo y software presentó una evolución favorable, mientras que la inversión residencial mostró mayores dificultades para continuar con la recuperación, debido a la finalización de ayudas al sector de la vivienda.

Zona Euro

- En el segundo semestre se acrecentó la crisis de deuda soberana



La actividad económica de la eurozona registró crecimientos positivos más pronunciados durante el primer semestre del año 2010. La recuperación se apoyó fundamentalmente en el dinamismo de las exportaciones y en los estímulos monetarios y fiscales, que se fueron retirando gradualmente durante la segunda mitad del ejercicio. La persistente debilidad del mercado laboral y la restricción del crédito impidieron grandes avances en la inversión y el consumo privado. El crecimiento fue muy dispar entre economías. Mientras que en países como Alemania y Francia mejoraba sustancialmente la actividad económica y descendía el desempleo, sobre todo en el país germano, en otros Estados Miembros el mercado laboral seguía muy deprimido y se acrecentaban los problemas de consolidación fiscal y del sistema financiero. En el mes de mayo, el Eurogrupo aprobó la ayuda financiera a Grecia para estabilizar sus finanzas y apoyar la recuperación. Después de la aprobación de la ayuda a Grecia surgieron presiones relacionadas con la sostenibilidad fiscal de otras economías europeas, incrementándose los diferenciales de deuda pública a diez años de algunos países periféricos respecto a los bonos alemanes.

Japón

- Fuerte apreciación del yen y riesgos de deflación

Tras el elevado crecimiento de la economía nipona durante el primer trimestre del año, la actividad comenzó a moderar el ritmo de recuperación, debido a la retirada gradual de los estímulos a la demanda y la moderación del comercio mundial. La elevada apreciación del yen y la evolución negativa de la inflación se convirtieron en los principales riesgos para esta economía. El Banco de Japón vendió yenes para estabilizar el mercado de divisas, continuó con la política monetaria acomodaticia, dejando los tipos oficiales de interés cercanos a cero, y aprobó un plan de estímulo para la economía.

Asia

- El motor de crecimiento mundial durante 2010 fue Asia en desarrollo

El apoyo monetario y fiscal y el buen comportamiento del comercio fundamentaron el avance económico de la primera parte del año de esta área económica. China e India lideraron el crecimiento, con tasas superiores al 10%. Durante el segundo semestre, la aportación de la demanda externa al PIB fue más modesta, pero fue compensada en parte por el avance de la demanda interna, sobre todo en India e Indonesia, que registraron elevadas tasas de crecimiento de las ventas minoristas. China continuó con un avance robusto durante el segundo semestre, pero con un tono más modesto por la retirada de estímulos fiscales y las medidas restrictivas del mercado inmobiliario. En la mayoría de estos países se registraron descensos en el desempleo como consecuencia del dinamismo económico. Las preocupaciones se centraron en la elevada inflación y en los riesgos de sobrecalentamiento.

Iberoamérica

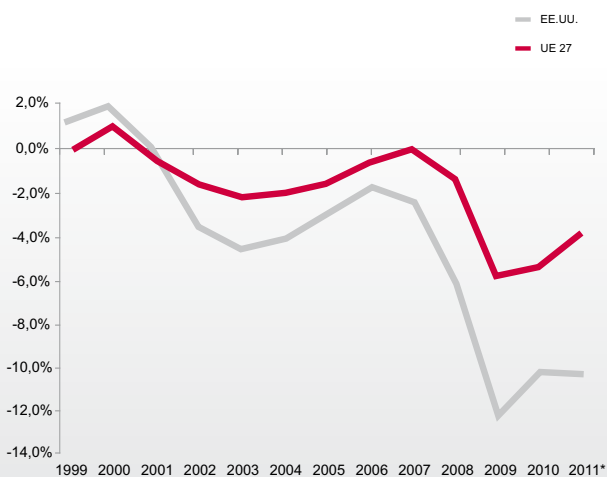
- La mayoría de los países de América Latina se recuperaron rápidamente de la crisis

El crecimiento del PIB alcanzó el 6,1%, tras el -1,7% del año anterior. Al igual que el resto de áreas económicas, el avance fue más robusto durante el primer semestre del año. La demanda interna fue el principal motor de crecimiento, gracias a la formación bruta de capital fijo y al consumo privado. Las presiones inflacionistas, por la elevada actividad, y las fuertes entradas de capital llevaron a algunos bancos centrales a tomar medidas restrictivas incrementando las tasas de interés.

Inflación
Tasas de crecimiento interanual



Saldo presupuestario
En porcentaje del PIB



Fuente: FMI, abril 2011 y Comisión Europea, mayo 2011.

Previsiones 2011

La recuperación mundial continuará, aunque con riesgos a la baja

Durante el año 2011, la actividad económica mundial seguirá recuperándose de la crisis financiera global de 2008, aunque con un ritmo menos acelerado que el año anterior. La pérdida de confianza por el recrudecimiento de la crisis financiera en Europa, los problemas de elevado desempleo de algunas economías avanzadas y las presiones inflacionistas para las emergentes se configuran como los principales factores limitativos del crecimiento.

- Los diferenciales de crecimiento entre economías seguirán sin corregirse
- Las tensiones de deuda soberana en los países de la eurozona generarán desconfianza en los mercados
- En las economías emergentes podrían incrementarse las presiones inflacionistas

En general, la producción industrial mantendrá un ritmo vigoroso, al igual que la inversión, y la evolución del consumo privado será más favorable, gracias a las mejores perspectivas del mercado laboral y de la paulatina recuperación de las condiciones de financiación. Por otra parte, el sector exterior, que ha jugado un papel relevante en la recuperación de la economía internacional, seguirá aportando al crecimiento, aunque tendrá una menor presencia como consecuencia del alza de la inflación y las volatilidades en el mercado de divisas.

Por países, los diferenciales de crecimiento entre las economías emergentes y países desarrollados seguirán sin corregirse. Las emergentes continuarán liderando el crecimiento, con tasas superiores al 6%, mientras que las

economías avanzadas afianzarán la recuperación, aunque moderadamente y con patrones muy divergentes entre países.

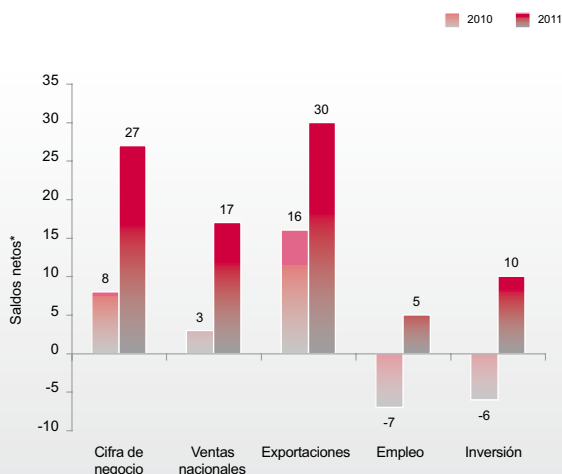
Respecto a las economías avanzadas, el resurgimiento de las tensiones de deuda soberana en Europa podría actuar negativamente sobre los mercados financieros internacionales si las reformas económicas no mejoran la credibilidad de la consolidación fiscal. Por otro lado, si se recrudecen los problemas geopolíticos de países del Norte de África y Oriente Medio se podrían crear mayores presiones inflacionistas, lo que abre la posibilidad de un cambio en la política monetaria de los principales bancos centrales hacia un tono más restrictivo, con subidas paulatinas de los tipos oficiales. El Banco Central Europeo ya ha comenzado el ciclo de subidas y se espera que las mantenga a lo largo de 2011, al no cumplirse el objetivo de estabilidad de precios de la autoridad monetaria. En las economías emergentes podrían acentuarse las presiones inflacionistas e incrementarse los temores de sobrecalentamiento. No obstante, la política monetaria, junto con la adopción de medidas macroeconómicas y prudenciales, podría ayudar a reducir estas vulnerabilidades.

EEUU

- La economía se recupera, al mismo tiempo que se incrementa el endeudamiento público

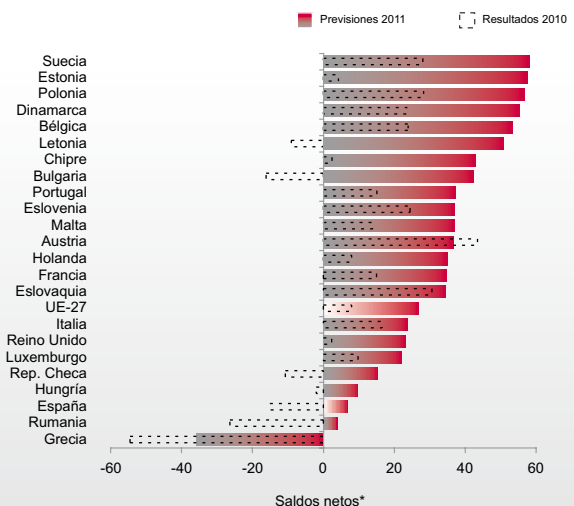
El dinamismo mostrado por la economía estadounidense presenta buenas perspectivas para el conjunto del año, aunque no supone una aceleración del ritmo de expansión. La actividad económica se verá beneficiada por la demanda interna que asumirá un papel más relevante

Perspectivas empresariales en Europa
Resultados 2010 y Previsiones 2011



Saldos netos*: diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan un descenso.
Fuente: Perspectivas Empresariales 2010-2011. Europa y España. Cámaras de Comercio.

Cifra de negocio
Resultados 2010 y Previsiones 2011



Media UE-27**: media ponderada

como fuente de crecimiento, gracias a unas perspectivas económicas más favorables, a la mejora de las condiciones financieras y a los programas de estímulo a la demanda. Los factores limitativos del crecimiento radican en el persistente desempleo y en la fragilidad del mercado inmobiliario, a lo que se une el elevado endeudamiento público, generado por los estímulos de política fiscal.

Zona Euro

- Las tensiones financieras suponen un riesgo para la recuperación

El PIB de la eurozona crecerá a un ritmo más modesto que el año anterior, en torno al 1,6%. En general, los datos macroeconómicos serán favorables, sobre todo por la aportación del sector exterior, aunque también se prevé una ligera recuperación de la demanda interna por una mejora relativa del mercado laboral. Las perspectivas seguirán muy divergentes entre países, las economías centrales lideradas por Alemania seguirán siendo el principal motor de crecimiento de la eurozona, mientras que en algunos países periféricos persistirán los problemas económicos y las dificultades financieras y fiscales, sobre todo en Grecia, Irlanda y Portugal.

Japón

- El seísmo ocurrido en marzo tendrá un importante impacto sobre la economía

Los efectos del terremoto y posterior tsunami incidirán negativamente en el balance del año de esta economía. La producción industrial y el comercio exterior se han visto muy afectados por el cierre de fábricas y el cese de actividad por la escasez nuclear. Los ajustes de los sectores serán más intensos en la primera mitad del año

y con perspectivas de recuperación hasta finales de 2011. El Gobierno nipón está efectuando un importante gasto para reparar los daños, lo que acrecienta, por otro lado, los riesgos sobre la elevada deuda pública.

Asia

- Seguirá creciendo vigorosamente en 2011, liderado por China e India

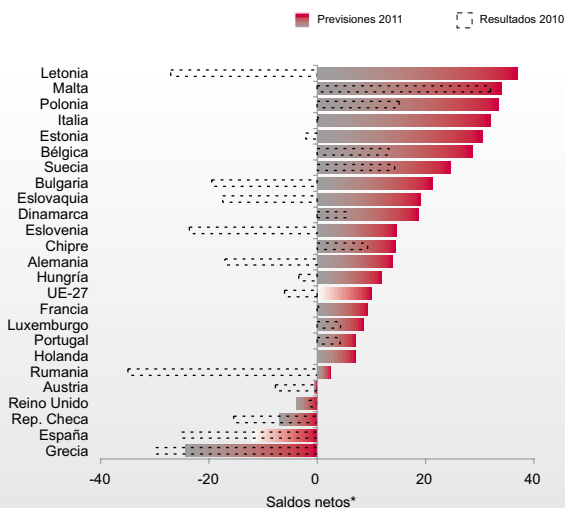
Los factores impulsores del crecimiento en Asia vendrán desde la demanda interna, acorde con las condiciones del mercado laboral. El sector exterior estimulará igualmente el crecimiento, aunque con un tono más moderado que el año anterior. Entre las causas de esta moderación se encuentra el impacto del desastre ocurrido en Japón sobre los flujos comerciales y la desaceleración de la demanda de exportaciones procedente de otras economías, entre ellas las europeas. Por países, China e India liderarán el crecimiento, aunque el primero de ellos con presiones por un posible sobrecalentamiento de la economía.

Iberoamérica

- Crecimiento vigoroso, con riesgo de sobrecalentamiento en Brasil

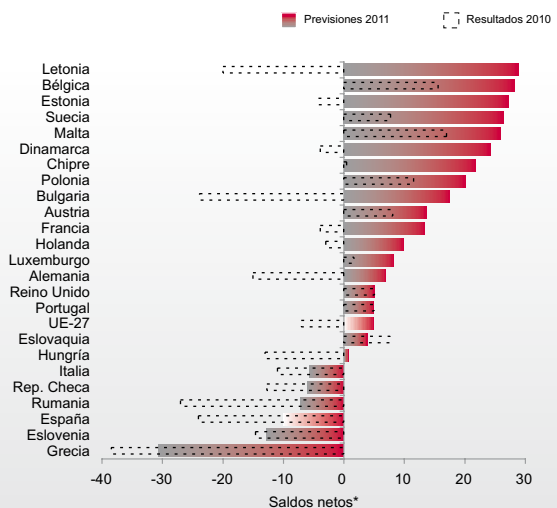
El crecimiento mostrado por las economías de América Latina se mantendrá vigoroso en 2011, pero con un patrón más consolidado. Brasil encabezará el crecimiento, pero continuará con riesgo de sobrecalentamiento, presiones inflacionistas y elevada volatilidad cambiaria. La autoridad monetaria de esta economía continuará con un tono restrictivo en su política y se espera que se mantengan las medidas para limitar el excesivo crecimiento del crédito. La evolución de la economía en México irá más acorde con la economía estadounidense, dada la dependencia que tiene de la demanda de exportaciones de este país.

Inversión
Resultados 2010 y Previsiones 2011



Saldos netos*: diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan un descenso.
Fuente: Perspectivas Empresariales 2010-2011. Europa y España. Cámaras de Comercio.

Empleo
Resultados 2010 y Previsiones 2011



Media UE-27**: media ponderada

Economía Nacional





Población (2010)
Superficie
Densidad de población
Empresas (DIRCE 2010)
PIB per cápita (CRE 2010)

(*) Datos relativos UE-27=100

Dato	Participación en UE-27
45.989.016 personas	9,2%
504.645 km ²	11,7%
93 personas/km ²	80,6% (*)
3.291.263 empresas	14,3%
23.063 euros/habitante	94,2% (*)

Fuentes: INE y Eurostat.

La economía nacional en 2010

Segundo año consecutivo con crecimiento negativo

En 2010 el crecimiento del PIB fue negativo por segundo año consecutivo, -0,1%, aunque se ha apreciado una significativa mejora respecto al crecimiento registrado en 2009, -3,7%. El deterioro de las cifras fue, en general, menos acusado que en 2009 en todos los componentes del PIB y en algunos casos, como el de las exportaciones, el comportamiento fue muy positivo.

La situación de estancamiento económico se ha trasladado al mercado laboral y el paro siguió incrementándose, aunque a menor ritmo que el año previo. Por otro lado, en línea con el contexto descrito, el deterioro de las cuentas públicas continuó siendo muy importante, aunque de menor entidad que el registrado en 2009. Como ya ocurriera en el año anterior, esta evolución del marco general en el que se desenvuelve la economía española permitió que el déficit de la balanza de pagos continuara corrigiéndose.

Demanda nacional

- Recuperación del consumo de los hogares, aunque provocada por estímulos externos (Plan 2000E, subida del IVA).
- La inversión en bienes de equipo recuperó tasas de crecimiento positivas.

La contribución negativa de la demanda doméstica al crecimiento de 2010 fue de 1,2 puntos porcentuales, muy inferior en valor absoluto a la aportación que esta partida tuvo en el crecimiento durante 2009 (-6,4%).

Esta mejora relativa tuvo su base en el consumo de los hogares, cuyo crecimiento fue positivo, 1,3% interanual, avance notable si se compara con el dato registrado un año antes (-4,3%). El comportamiento de esta magnitud durante 2010 se vio incentivado por las políticas de estímulo lanzadas por el ejecutivo, como el Plan 2000E para la adquisición de vehículos, y por el adelanto de las decisiones de consumo derivado de la aplicación de la subida del IVA en julio.

Por su parte, el consumo público retrocedió un 0,7% en el conjunto de 2010, cuando un año antes crecía a ritmos del 3,2%. La situación de crisis y la necesidad de controlar el déficit público han perjudicado esta partida en 2010.

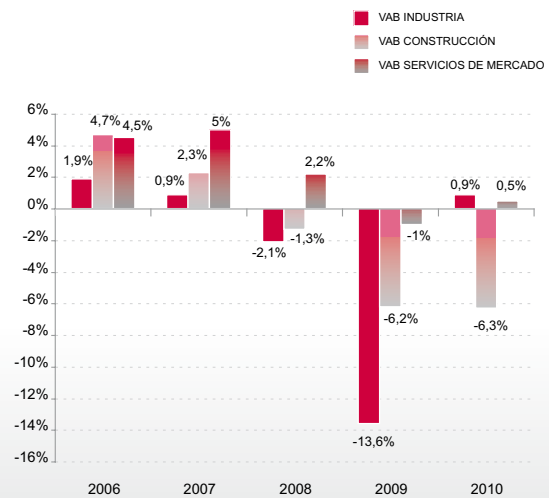
Contabilidad Nacional

Tasas de variación en %, índices de volumen encadenado referencia 2000. Datos corregidos (1).

	2008	2009	2010
Demanda			
Demanda nacional (2)	-0,5	-6,4	-1,2
Gasto en consumo final			
• Consumo final de los hogares	-0,6	-4,3	1,3
• Consumo final de las AAPP	5,4	3,2	-0,7
Formación bruta de capital fijo	-4,4	-16,0	-7,6
• Bienes de equipo	-1,8	-24,8	1,8
• Construcción	-5,5	-11,9	-11,1
• Otros productos	-4,3	-16,2	-8,2
Variación de existencias (2)	0,1	0,0	0,1
Demanda externa (2)	1,4	2,7	1,0
Exportaciones	-1,0	-11,6	10,3
Importaciones	-4,9	-17,8	5,4
Oferta			
Agricultura y pesca	-0,8	1,0	-1,3
Energía	1,9	-6,4	3,0
Industria	-2,1	-13,6	0,9
Construcción	-1,3	-6,2	-6,3
Servicios	2,2	-1,0	0,5
• Mercado	1,6	-1,9	0,4
• No mercado	4,4	2,1	0,8
PIB a pm	0,9	-3,7	-0,1

(1) Corregido de efectos estacionales y de calendario
 (2) Contribución al crecimiento del PIB, en puntos porcentuales
 Fuente: INE.

Crecimiento sectorial (CNE base 2000)*



Fuente: CNTR, INE.

*En tasas de variación

La inversión registró un retroceso todavía importante, del 7,6%, aunque lejos de la caída del 16% que se produjo en 2009. Es destable el buen comportamiento relativo de la formación bruta de capital en bienes de equipo, con un crecimiento positivo del 1,8% en 2010, en oposición al hundimiento que contabilizó esta magnitud en 2009 (-24,8%). Dado el crecimiento que se produjo en esta partida durante el segundo trimestre de 2010, 8,7% interanual, muy superior a la media del conjunto del año, pudiera ser que se viera influenciada por el adelanto de decisiones de inversión por parte de las empresas para evitar la subida del IVA a partir del tercer trimestre.

La formación bruta de capital en construcción volvió a apuntarse una caída de envergadura en 2010, superior al 11% (-11,1%), aunque ligeramente inferior al retroceso registrado en 2009 (-11,9%).

Demanda externa

- El pilar del crecimiento en el que sustentó la economía española en 2010
- Importante crecimiento de las exportaciones derivado de la recuperación de las principales economías de la Unión Europea

En 2010 la demanda externa tuvo una aportación al crecimiento positiva, de 1 punto porcentual, inferior a los 2,7 puntos del año anterior. Al contrario de lo ocurrido en 2009, donde el origen de la aportación positiva estuvo en la abrupta caída de las importaciones, muy superior a la de las exportaciones, en 2010 la contribución positiva de la demanda externa fue más sana, en el sentido de que estuvo soportada por una significativa recuperación de las ventas al exterior.

En 2010 la recuperación de las principales economías de la Unión Europea permitió una notable recuperación de las exportaciones. Las ventas al exterior crecieron un 10,3%, cuando un año antes registraban descensos del 11,6%. El comportamiento de las exportaciones fue muy estable en el conjunto del año, con avances trimestrales que en ningún caso fueron inferiores al 9,4% interanual.

Las importaciones también se apuntaron un crecimiento del 5,4% en 2010 (-17,8% en 2009), aunque dada la debilidad de la demanda interna, esta recuperación tuvo que ver más con el encarecimiento del petróleo y la elevada dependencia energética de la economía española.

Sectores productivos

- La industria retornó a crecimientos positivos empujada por las ramas orientadas en mayor medida a la exportación
- Se mantuvo el entorno recesivo en el sector constructor

Tras el importante ajuste registrado en 2009 (-13,6%), la industria volvió a la senda de crecimiento positivo en 2010 (0,9%). Sin ser una tasa elevada, al menos es positiva y estuvo sustentada por las ramas de actividad que se orientan en mayor medida a la exportación. Fue, por tanto, la demanda externa la que contribuyó a la recuperación del sector.

El sector servicios también presentó un crecimiento positivo en 2010, del 0,5%, mejorando la tasa negativa de 2009 (-1,0%). Volvieron a ser los servicios de no mercado los que marcaron la pauta del sector, con un avance del 0,8%, aunque los servicios destinados al mercado también crecieron (0,4%). La evolución de esta última partida a lo largo de 2010 fue mejorando paulatinamente, alcanzando en el último trimestre del año un avance del 1,3%, casi un punto porcentual superior a la media del conjunto del periodo.

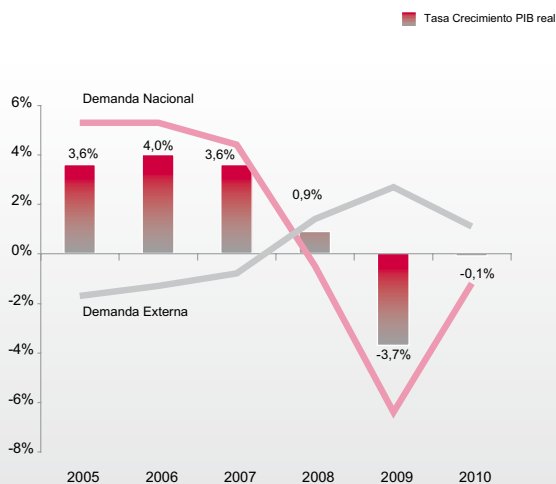
Finalmente, el sector constructor no sólo no recuperó tasas de crecimiento positivas en 2010, sino que intensificó la caída de 2009 (variación del -6,3% en 2010 frente al -6,2% en 2006).

Mercado de trabajo

- Destrucción de empleo importante, aunque sin llegar a los niveles de 2009
- Notables ganancias de productividad en la industria

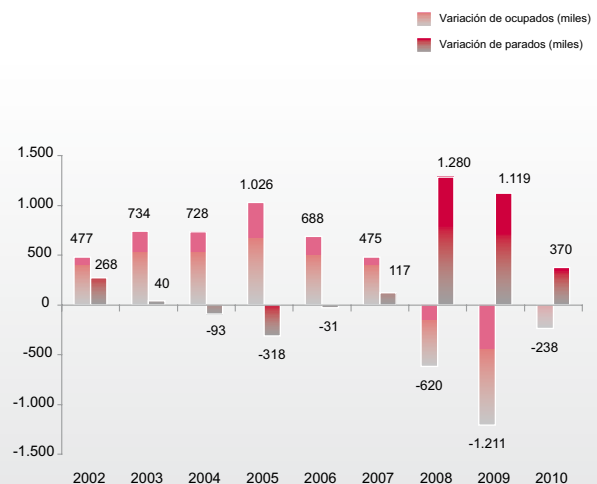
El contexto en el que se desarrolló la economía española durante 2010 no ha sido favorable para el mercado de tra-

Crecimiento del PIB y componentes de la demanda (CNE base 2000)



Fuente: CNTR, INE.

Evolución del mercado de trabajo



Fuente: EPA, INE.

bajo. El año concluyó con 4,7 millones de parados, 370 mil más que la cifra registrada al cierre de 2009. La tasa de paro alcanzó el 20,3% de la población activa.

Salvo en el sector servicios, en el cual el número de parados al finalizar 2010 no cambió respecto al confirmado un año antes, en industria y construcción el número de parados disminuyó, en 96 mil personas y 176 mil, respectivamente. El incremento del paro hay que buscarlo en los parados que buscan su primer empleo y en los de larga duración. El número de personas sin trabajar en estos dos segmentos agregados se incrementó en 478 mil individuos durante 2010.

En términos de empleo equivalente a tiempo completo, el número de ocupados descendió en todos los sectores, sobre todo en la construcción: -12,4%. En la industria el número de ocupados disminuyó un 5% y en los servicios un 0,6%. Al contrastar estos datos de empleo con el crecimiento sectorial se pueden confirmar ganancias de productividad importantes en 2010. Sobre todo en industria y construcción, con crecimientos de la productividad del 5,9% y el 6,1%, respectivamente. La productividad del sector servicios se mantuvo más estable, con un avance del 1%.

Precios

- Escalada de los precios derivada del incremento del coste de la energía
- La inflación subyacente también se elevó, pero no por la presión de la demanda, sino por el traslado a precios de parte del encarecimiento de las materias primas energéticas

Al cierre de 2010 la inflación se situó en el 3% interanual, 2,2 puntos porcentuales superior al dato de final de 2009 (0,8%). La causa de este comportamiento de los precios se encuentra en el encarecimiento de la energía, petróleo básicamente. La inflación subyacente mostró una evolución más moderada. Se incrementó un 1,5% interanual en 2010 (0,3%

en 2009). En este caso, excluidos los componentes más volátiles, el crecimiento no cabe achacárselo a presiones por el lado de la demanda, dada la debilidad de ésta, sino más bien al traslado a precios de parte del encarecimiento producido en las materias primas energéticas.

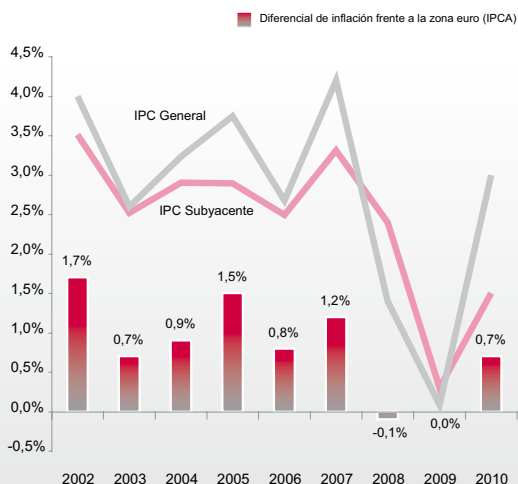
Sector público y actividad empresarial

- El déficit se moderó hasta el 9,2% del PIB
- Las empresas no financieras experimentaron una ligera recuperación de su actividad productiva

En 2010 se produjo una ligera mejora de la situación de las cuentas públicas. El déficit presupuestario siguió siendo muy elevado, aunque inferior en valor absoluto al registrado al finalizar 2009 (9,2% del PIB en 2010 frente al 11,1% en 2009). El esfuerzo para controlar el déficit público recayó en su totalidad en la Administración Central, desde donde se tomaron una serie de medidas que permitieron reducir su déficit en 4,4 puntos porcentuales de PIB, dejándolo en el 5%. Por el contrario, se incrementó el déficit de las Comunidades Autónomas, 3,4% del PIB (2% en 2009) y se mantuvo constante el déficit de las Corporaciones Locales (0,6% del PIB). Finalmente, la Seguridad Social registró déficit por primera vez en 12 años (0,2% del PIB).

El avance que realiza el Banco de España sobre la Central de Balances Trimestral hasta el cuarto trimestre de 2010 indica que las empresas no financieras experimentaron una ligera recuperación de su actividad productiva en 2010, período en el que el VAB creció un 3,7% en términos nominales, lo que contrasta con la tasa negativa registrada un año antes (-8,3%). El crecimiento de 2010 se asentó principalmente en la primera parte del año. La desaceleración de la actividad en la segunda mitad del año estuvo relacionada con el impacto negativo que tuvo la finalización del Plan 2000E sobre la adquisición de automóviles, y con la anticipación del gasto de los consumidores para evitar el incremento del IVA que se produjo el 1 de julio de 2010.

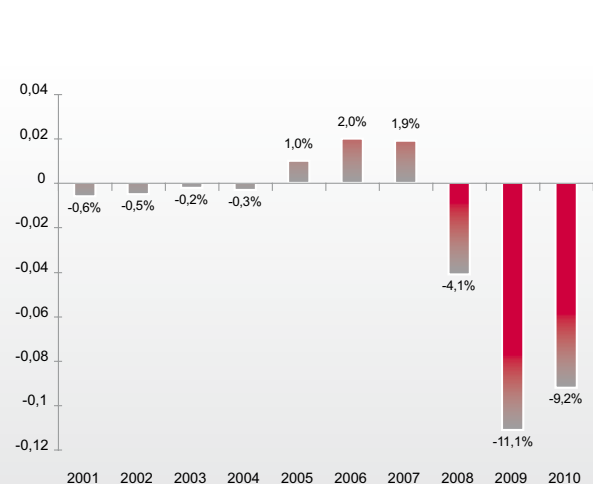
Evolución de la tasa de inflación*



Fuente: INE.

* Datos a diciembre de cada año

Evolución del saldo presupuestario Administraciones Públicas*



Fuente: Banco de España

*En porcentaje del PIB

Previsiones 2011

- **La economía registrará crecimiento positivo en 2011 tras dos años en recesión**
- **El crecimiento es insuficiente como para crear empleo. La tasa de paro es improbable que baje del 20% de la población activa**
- **Necesario profundizar en las reformas estructurales para revertir la situación de estancamiento**

El marco en el que se desenvuelve la economía española no cambiará a lo largo de 2011: endeudamiento muy alto de familias y empresas, tasa de paro superior al 20% de la población activa, inflación en niveles elevados y déficit público todavía en cotas importantes.

En un entorno como éste, la demanda doméstica mantendrá un comportamiento similar al registrado en 2010, sin capacidad para contribuir al crecimiento de la economía. La tasa de paro, la cual no se prevé que baje del 20% en el conjunto del año, supone un lastre para la demanda interior de bienes y servicios. A esto hay que añadirle la necesidad de que las familias continúen reduciendo su elevado apalancamiento, la restricción en el crédito al consumo por parte de las entidades financieras, un entorno inflacionista que reduce la renta disponible de los hogares y que puede agravar más la situación con subidas de tipos de interés, y un déficit público que es posible que requiera de un incremento de la carga impositiva. El resultado será una demanda nacional en estancamiento a lo largo de todo 2011.

Parece claro, entonces, que el pilar de crecimiento de la economía española seguirá siendo la demanda externa. Así lo confirman los indicadores disponibles referentes a los

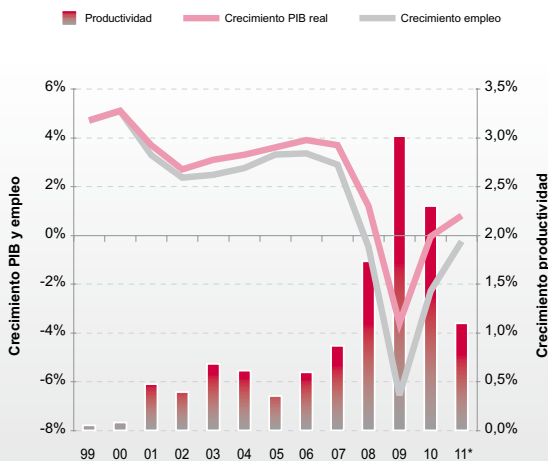
primeros meses del año. La recuperación de las principales economías europeas impulsarán las ventas al exterior de las empresas españolas que, ante la apatía de la demanda interna, seguirán buscando en el mercado internacional una salida para sus productos o servicios. Esto ocurrirá sobre todo en aquellas ramas de actividad con mayor vocación exportadora.

El turismo también se beneficiará del entorno económico favorable en los principales países emisores, a lo que hay que añadir la complicada situación geopolítica de los países del norte de África, competencia del sector español. Los primeros datos disponibles en 2011 confirman un repunte de la demanda en destinos turísticos españoles coincidiendo con las revueltas en los países árabes. Las previsiones para la temporada estival también son favorables.

Por tanto, se dibuja un escenario en el que el turismo y las ramas de actividad industrial más orientadas a la exportación se configuran como el principal pilar de crecimiento de la economía española.

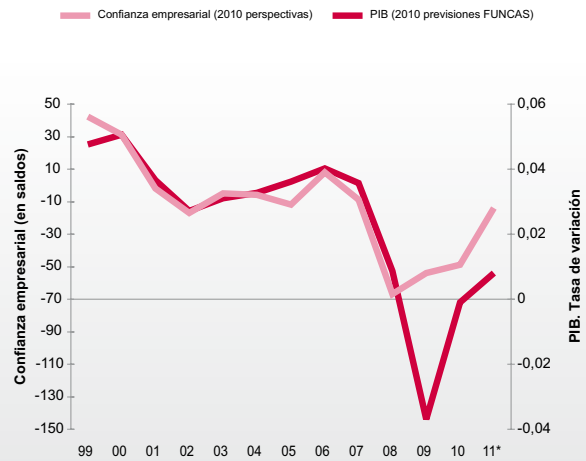
La aportación positiva de la demanda externa será parecida a la registrada en 2010, aunque el desequilibrio exterior de

Crecimiento y Productividad



Fuente: CNTR, INE y elaboración propia. 2011: Previsiones Consenso FUNCAS

Confianza empresarial y Crecimiento



Fuente: INE y Cámaras de Comercio (Encuesta Perspectivas Empresariales 2011).

la economía española podría dejar de mejorar en 2011. Y eso no será debido a un incremento significativo de las importaciones, en lo que se refiere a cantidades, ya que la demanda doméstica no favorece este hecho. El problema viene por el lado de los precios de las importaciones energéticas. La elevada dependencia energética de la economía española, que no se corrige, y la escalada de los precios de la energía, petróleo y gas natural principalmente, que es muy probable que se mantenga a lo largo del año, provocarán un incremento del valor de las importaciones, como ya se produjo en 2010, impidiendo que el déficit exterior se sitúe por debajo del 3% del PIB. Hay instituciones que prevén incluso un empeoramiento del saldo por Balanza de Pagos en este año.

Por sectores, como se ha mencionado, serán las actividades productivas con mayor orientación exportadora las que evolucionen de manera más favorable. Por el contrario, aquellas actividades que se dirigen en mayor medida al mercado interno, como puede ser la producción de bienes de consumo duradero o la construcción, es previsible que se mantengan estancadas. En lo que se refiere a este último sector, las condiciones para una recuperación están lejos de producirse. Todavía existe un importante parque de viviendas al que es necesario dar salida si en algún momento se pretende que la obra residencial se recupere. El problema es que no se da el contexto adecuado. Las condiciones de financiación para la compra de vivienda siguen siendo muy restrictivas, el entorno inflacionista podría seguir provocando subidas de los tipos de interés de referencia para la concesión de hipotecas y es posible que exista todavía una sobrevaloración de los precios que sería conveniente abordar. Por otro lado, dada la necesidad de cumplir con los compromisos presupuestarios, la obra

pública se mantendrá estancada, incidiendo aún más en los problemas del sector.

Teniendo en cuenta el marco descrito, es de esperar que la economía española registre un crecimiento positivo en el conjunto de 2011, aunque muy débil. Si bien el Gobierno prevé un crecimiento del 1,3%, el consenso de analistas no es tan optimista y rebaja esta cifra al 0,8%. En cualquier caso, no será un crecimiento suficiente para que la economía pueda crear empleo, independientemente de que durante ciertos periodos la estacionalidad provoque una reducción del paro registrado. Al final, el paro se mantendrá por encima del 20% de la población activa.

Al igual que ya sucediera en 2010, el reto más importante al que tiene que enfrentarse la economía española en 2011 es el control del déficit público. El compromiso adquirido por el Ejecutivo es que el déficit se sitúe en el 6% del PIB al finalizar el año, lo que es difícil que se cumpla si se confirma un crecimiento económico inferior al 1% respecto al PIB de 2010. Es posible que sea necesario adoptar medidas adicionales que posibiliten el cumplimiento de los compromisos de déficit adquiridos.

Como se ha detallado, la coyuntura económica a la que se enfrenta la economía española no es favorable. En este caso, sólo cabe profundizar en las reformas estructurales para revertir la situación. A lo largo del año es imprescindible progresar en las reformas del sistema financiero y del mercado de trabajo, pero también sería conveniente plantear las reformas necesarias para mejorar la competitividad de la economía española en el medio y largo plazo, como pueden ser la reforma del sistema educativo, la reforma del modelo energético o la de la justicia.

Predicciones Económicas para España 2011 Variación anual en %, volumen encadenado referencia 2000

	Consenso FUNCAS abril 2011	Gobierno abril 2011	Comisión Europea marzo 2011	FMI abril 2011	OCDE noviembre 2010
Demanda nacional (2)	-0,5	0,0	-	-0,1	0,4
Consumo final de los hogares	0,8	0,9	0,7	1,3	1,7
Consumo final de las AAPP	-1,2	-1,3	-1,1	-1,1	-0,8
Formación bruta de capital fijo	-3,0	-1,3	-3,1	-2,7	-1,8
- FBK bienes de equipo	2,4	3,2 (1)	2,9	-	-
- FBK construcción	-6,7	-4,7	-7,5	-	-
Demanda externa (2)	1,3	1,3	-	0,7	0,5
Exportaciones	7,2	8,3	8,0	6,7	8,1
Importaciones	2,3	3,0	2,7	3,0	5,8
PIB	0,8	1,3	0,8	0,8	0,9

(1) Equipo y otros

(2) Contribución al crecimiento del PIB, en puntos porcentuales

Desarrollo Regional





Producto Interior Bruto 2010. Participación sobre el total de España

Andalucía	13,5%	Castilla - La Mancha	3,4%	Com. de Madrid	17,9%
Aragón	3,1%	Castilla y León	5,4%	Región de Murcia	2,6%
Asturias	2,2%	Cataluña	18,6%	Com. F. de Navarra	1,8%
Baleares	2,5%	Com. Valenciana	9,6%	País Vasco	6,3%
Canarias	3,9%	Extremadura	1,7%	La Rioja	0,7%
Cantabria	1,3%	Galicia	5,2%	Ceuta y Melilla	0,3%

Fuente: INE.

La actividad económica en 2010

La debilidad económica y el comportamiento negativo del mercado de trabajo fueron generalizados en las comunidades autónomas

En el año 2010 todas las comunidades autónomas mejoraron su actividad económica respecto a 2009, aunque ésta fue muy débil en todas las regiones, ligeramente positiva o negativa, según los casos. En la mayor parte de las autonomías la economía tocó fondo en el primer trimestre del año.

La atonía del consumo y el retroceso de la inversión, especialmente en construcción, fueron generalizados. Sin embargo, la favorable evolución del comercio exterior benefició a las comunidades con mayor vocación exportadora, que pudieron compensar la debilidad de la demanda interna con el impulso de la demanda externa.

Con un sector de la construcción en recesión y unas actividades de servicios que tuvieron un comportamiento ligeramente positivo y similar en todas las regiones, el sector industrial fue el que marcó las diferencias en el crecimiento regional.

El mercado de trabajo mantuvo un comportamiento muy negativo, con descensos del empleo y aumentos del paro en todas las comunidades autónomas, excepto el País Vasco (según la EPA). La aceleración de la inflación fue, en todas las autonomías, paralela a la del conjunto nacional.

Ranking de crecimiento

- Disminuyó la dispersión de las tasas de crecimiento
- Navarra, País Vasco y Castilla y León lideraron el crecimiento

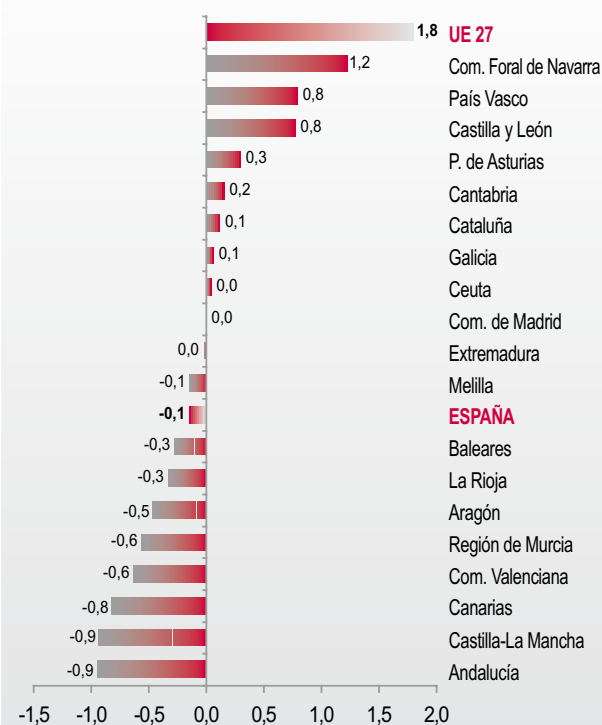
El proceso de convergencia de las tasas de crecimiento de las distintas comunidades autónomas que tuvo lugar durante la época de expansión y que retrocedió durante las crisis, se retomó en 2010. Así, la horquilla en la que se situaron los incrementos de todas las autonomías (diferencia entre el crecimiento de la región de cabeza y la de cola) fue de 2,1 puntos en 2010, frente a los 3,2 puntos registrados en 2009, pero lejos de los 1,1 puntos logrados antes de la crisis, en 2007.

En 2010, nueve regiones españolas siguieron contrayendo su Producto Interior Bruto, aunque la intensidad de la caída fue claramente inferior a del año precedente;

Siete autonomías lograron un crecimiento positivo de su economía, aunque muy reducido e inferior al alcanzado por el conjunto de la Unión Europea; y dos registraron un estancamiento de su actividad económica.

Los primeros puestos de la clasificación en términos de crecimiento del PIB los ocuparon Navarra, el País Vasco y Castilla y León. La primera ha permanecido en los lugares de cabeza durante toda la crisis y las otras dos regiones han tendido a situarse por encima de la media nacional o muy próximas a ella durante los tres últimos años. Los últimos puestos de la clasificación correspondieron a Andalucía, Castilla-la Mancha y Canarias, aunque su evolución fue dispar: mientras el crecimiento de Canarias se ha venido situando por debajo de la media nacional durante la crisis y en los años previos a la

Crecimiento del PIB en 2010 Tasas de crecimiento real



Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

misma, el de Andalucía ha estado rondando el promedio nacional y el de Castilla - La Mancha ha superado el promedio de España durante dicho periodo.

El PIB per cápita aumentó levemente en 2010 respecto a 2009, en 117 euros, mientras que en la UE-27 se incrementó en 928 euros de media. Aumentó en doce comunidades autónomas y disminuyó en seis. En general, tanto los ascensos como las reducciones fueron muy moderados, debido a leves variaciones tanto en el PIB como en la población. Destacan los mayores incrementos del PIB per cápita del País Vasco, Navarra y Castilla y León (próximos a 500 euros) y los descensos de Ceuta y Melilla (cerca de 500 euros negativos). Las regiones que estaban por encima de la media en 2009 continuaron estándolo en 2010 y viceversa. Las posiciones en la clasificación se mostraron muy estables, solo hubo un cambio, que afectó a las posiciones de cabeza: Navarra, que tenía el tercer PIB per cápita más alto de España, ascendió a la segunda posición en detrimento de la Comunidad de Madrid.

Rasgos comunes y factores diferenciales en el crecimiento

- La recuperación de los flujos comerciales fue generalizada en las comunidades autónomas
- El sector industrial marcó las diferencias de crecimiento entre las regiones

El patrón de crecimiento fue común en las comunidades autónomas.

Por el lado de la demanda, fueron generalizadas en las regiones españolas la aportación negativa de la demanda interna y la contribución positiva de la demanda exterior. Esta última compensó, parcial o totalmente, según los casos, a la primera.

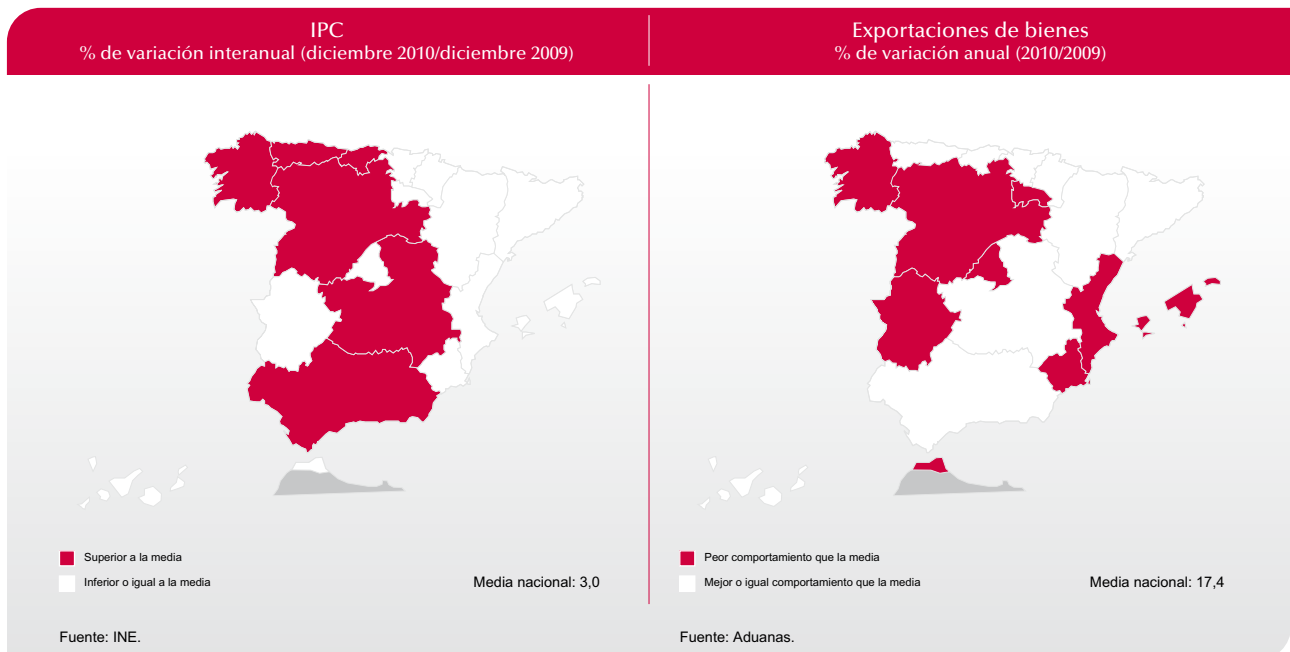
El comportamiento negativo de la demanda interna se explicó por la debilidad del consumo (tanto privado como

público), el retroceso de la inversión en bienes de equipo (de menor intensidad que el de 2009) y la fuerte contracción de la inversión en construcción.

Por lo que respecta a la demanda exterior, la recuperación de los flujos comerciales fue común en la práctica totalidad de las autonomías. Fueron, por tanto, las diferencias en la intensidad de las variaciones de los componentes de la demanda interna y, especialmente, la mayor o menor vocación exportadora de las regiones las que determinaron las diferencias en los crecimientos regionales. Por ejemplo, los gobiernos regionales de Navarra y Castilla y León estiman la aportación de la demanda exterior a sus economías en 1,3 y 0,9 1,1 puntos porcentuales, respectivamente, con lo que fue el crecimiento de sus exportaciones lo que posibilitó su posición destacada en la clasificación regional. El Instituto de Estadística de Andalucía lo estimó en 1,1 puntos, pero a pesar de ello Andalucía ocupó una de las peores posiciones debido a su peor comportamiento de la demanda interior. En otras autonomías el dinamismo de las importaciones de bienes empañó el comportamiento positivo de las exportaciones. Por ejemplo, en La Rioja y la Comunidad Valenciana las importaciones crecieron el doble que las exportaciones (en esta última debido a la factura energética). Destaca también el caso de Baleares, que fue la única comunidad autónoma (junto con las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla) que registró un retroceso de las exportaciones en 2010.

Por el lado de la oferta, la recuperación de la industria, la contracción del sector de la construcción y la debilidad del crecimiento de los servicios fue la tónica en todas las autonomías.

Sin embargo, el sector industrial fue el que marcó, en general, las diferencias de crecimiento entre unas y otras autonomías en 2010 (bien sea por la intensidad del crecimiento de este sector, por el peso del mismo en las economías regionales, o por la combinación de ambos factores). En general, en 2010 se han visto más beneficiados los territo-



rios en los que hay un mayor peso de la industria química, metalúrgica y fabricación de vehículos. Es destacable que todas las comunidades autónomas que se han situado por encima de la media nacional en el ranking de crecimiento regional hayan registrado avances de la industria superiores al promedio español y además posean una mayor especialización en el mismo. Ese es el caso de Cantabria, Asturias, Navarra, Castilla y León, Cataluña y el País Vasco. En Aragón, la evolución negativa de los servicios contrarrestó el comportamiento positivo de la industria, lo que la alejó de las posiciones más favorables de la clasificación regional. El comportamiento industrial más desfavorable lo registró La Rioja, con una aportación de la industria al avance de su economía de -0,4 puntos.

La contracción del sector de la construcción restó aproximadamente medio punto de crecimiento a la mayor parte de las regiones españolas. Destacan tres comunidades autónomas (Castilla – La Mancha, Canarias y la Comunidad Valenciana) por la contribución más negativa de este sector a su economía (de alrededor de un punto porcentual negativo en lugar de medio). En las tres regiones citadas, esto se explicó porque la mayor intensidad de caída la actividad constructora se unió a la mayor importancia de este sector en la economía de estas regiones.

La contribución del sector servicios al crecimiento regional fue bastante homogénea en las comunidades autónomas, del orden de 0,5 puntos de porcentaje. Las mayores contribuciones las registraron Madrid, Baleares y Cantabria (alrededor de 0,6 puntos) y la más negativa Aragón (-0,5 puntos).

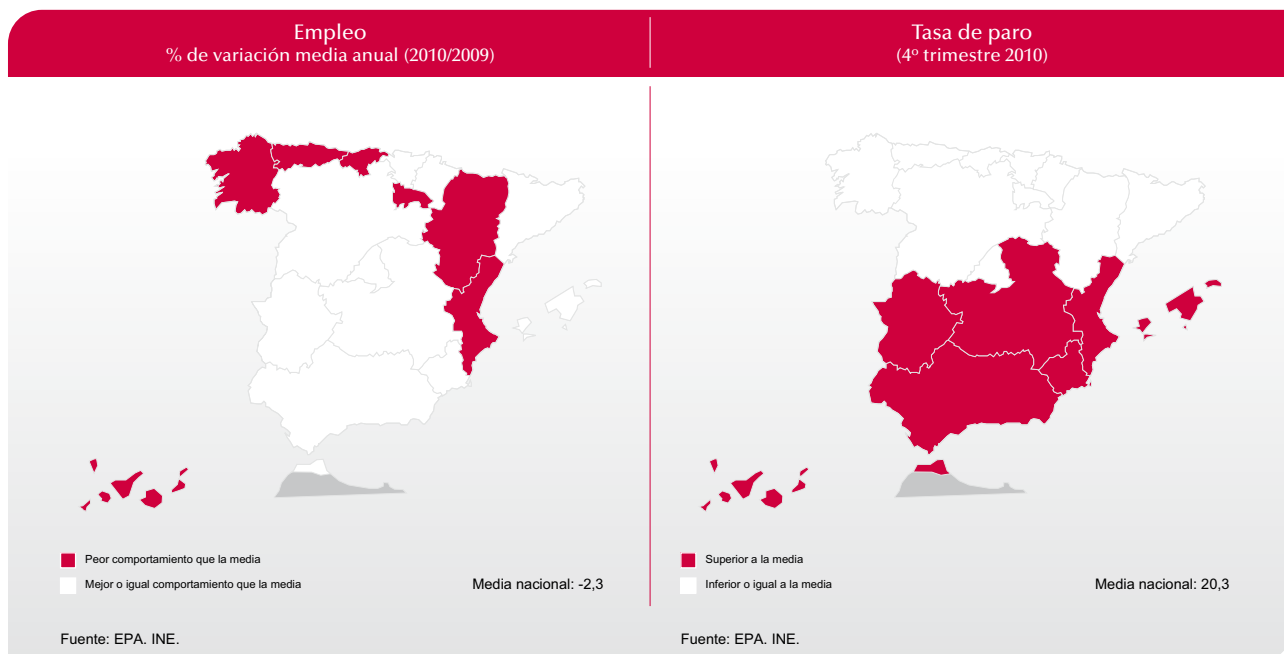
La aportación del sector primario al crecimiento regional fue prácticamente nula en las autonomías. La más positiva fue la de Castilla y León (0,2 puntos) y la más negativa la de Murcia (-0,2%).

Crecimiento por ejes económicos

En 2010 la **Cornisa Cantábrica** ocupó una posición privilegiada respecto a otros ejes económicos, ya que las cuatro regiones que la integran se situaron por encima de la media nacional, logrando, todas ellas un avance positivo del PIB. El rasgo común fue la recuperación de los flujos comerciales. Como rasgos diferenciales destacan que, mientras en Asturias y Cantabria la industria fue la base del ligero crecimiento, en Galicia y el País Vasco fue comportamiento positivo del sector servicios. En Galicia, destacaron el despegue del turismo por el año Santo y el dinamismo de las ramas energéticas frente a la debilidad de la industria manufacturera.

En el **Arco Mediterráneo** se encuentran dos regiones con un comportamiento más negativo que la media nacional: la Comunidad Valenciana y la Región de Murcia, y una autonomía, Cataluña, con un crecimiento ligeramente más favorable que el conjunto de España. En Cataluña destacan la recuperación del sector industrial (siendo las energéticas, las de productos farmacéuticos y fabricación de equipos eléctricos, electrónicos y ópticos las ramas más dinámicas) y, en menor medida, de los servicios (con el comportamiento más positivo de las actividades profesionales, científicas y técnicas, el transporte, el almacenaje y el comercio). La Región de Murcia y la Comunidad Valenciana registraron incrementos menos positivos que la media nacional en la mayoría de los sectores. Destaca la profundización de la caída del sector de la construcción en la Comunidad Valenciana, que restó casi un punto de crecimiento a la economía regional debido a que la contracción de la obra pública se sumó al intenso ajuste de la construcción residencial.

También las regiones que componen el **Valle del Ebro** registraron una evolución dispar. Navarra, que se ha mostrado como una de las regiones más resistentes a la



crisis, lideró el crecimiento en 2010, gracias a un comportamiento más favorable que la media nacional en todos los sectores, especialmente la industria, que actuó como motor del crecimiento. Aragón y La Rioja presentaron tasas más negativas que el conjunto de España, pero mientras en La Rioja ello se debió al comportamiento negativo de la industria, en Aragón se explicó por el retroceso de los servicios, que neutralizaron la aportación positiva de las ramas industriales.

Los Archipiélagos se situaron por debajo de la media nacional: Baleares, ligeramente, pero Canarias ocupó uno de los últimos lugares de la clasificación, debido al retroceso de la construcción (residencial y civil) y a la disminución de la actividad de los servicios de no mercado. La evolución del turismo en Canarias fue ligeramente positiva, con incrementos del número de turistas y estancia media pero caída del gasto. En Baleares, la industria y la construcción tuvieron resultados muy negativos, pero el balance turístico fue positivo, con mejora del turismo internacional pero no nacional.

En el Sur, destaca la economía andaluza, con un comportamiento más negativo que la media española de

todos los sectores, excepto la agricultura. Extremadura experimentó un estancamiento, con un avance de las ramas energéticas, un retroceso de la industria manufacturera, una moderación del descenso de la construcción y un débil crecimiento en los servicios de mercado y de no mercado.

En el Centro de España, se registraron comportamientos dispares: Castilla – La Mancha se situó a la cola del crecimiento, con una profundización del ajuste en el sector de la construcción; En Castilla y León destaca el comportamiento positivo de la agricultura y la industria, que compensaron el retroceso de la construcción. La Junta de Castilla y León estima el crecimiento de esta autonomía ligeramente por encima de la media española, pero el INE lo cifra en uno de los más altos de España en 2010.

En la Comunidad de Madrid, el sector servicios actuó como soporte de la actividad, con una mejora de todas las ramas, contrarestando los descensos de la industria y la construcción. La estimación del INE es de estancamiento de la actividad, pero la del Instituto de Estadística Regional es de un crecimiento del 0,7%.

Previsiones 2011

- El crecimiento económico será débil y homogéneo entre las distintas comunidades autónomas
- El sector exterior es clave en la evolución económica de todas las regiones
- Las regiones industriales siguen a la cabeza del crecimiento
- Solo en dos autonomías se conseguirá crear empleo

Previsiones de crecimiento regional en 2011
Tasas de variación real

	BBVA FEB 2011	FUNCAS ABR 2011	HISPALINK DIC 2010	Instituto Flores de Lemus MAR 2011	Consejerías de Economía o Institutos de Estadística	Consenso
Andalucía*	0,7	0,7	0,7	0,4	1,3	0,7
Aragón*	0,8	0,8	0,7	-0,8	---	0,4
Ppdo. de Asturias	0,8	0,6	0,7	0,7	---	0,7
Baleares*	1,0	0,6	0,7	0,0	0,8-1,3	0,6
Canarias	0,8	0,4	0,4	-0,6	0,4	0,3
Cantabria	0,8	0,9	0,5	-0,1	---	0,5
Castilla-La Mancha	0,4	0,5	0,2	1,0	0,4	0,5
Castilla y León	0,7	0,8	0,7	0,4	1,0	0,7
Cataluña*	0,8	0,8	0,8	0,6	0,9	0,8
Com. Valenciana	0,7	0,8	0,7	0,5	1,2	0,8
Extremadura	0,9	0,8	0,2	0,3	---	0,6
Galicia	0,6	1,0	1,0	0,8	1,0	0,9
Comunidad de Madrid	1,4	0,9	0,9	1,5	---	1,2
Región de Murcia	0,7	0,6	0,4	0,7	1,4	0,8
Com. Foral de Navarra	1,2	1,5	1,0	0,1	1,7	1,2
Pais Vasco	1,3	1,4	1,1	0,8	1,4	1,2
La Rioja	1,1	1,2	0,8	0,9	1,1	1,0
España	0,9	0,8	0,7	0,6	1,3	0,9

* Consenso incluye alguna otra previsión que no se muestra en esta tabla. Ver las previsiones que figuran en el informe de la Comunidad Autónoma correspondiente. Nota: Los datos de las Consejerías se refieren al crecimiento del PIB, excepto en Baleares (VAB). Los datos del BBVA y FUNCAS se refieren al crecimiento del PIB (a pb Funcas) y los de HISPALINK al crecimiento del VAB.

Para 2011 las previsiones apuntan a tasas de variación del PIB positivas, aunque reducidas, en todas las Comunidades Autónomas; entre los analistas, las expectativas de lenta recuperación económica son unánimes.

Se vaticina un nuevo acercamiento de las tasas de crecimiento de las comunidades autónomas, como ocurriera en 2010. Los crecimientos regionales para 2011 se esperan muy homogéneos. Así, los analistas fijan en alrededor de un punto porcentual la horquilla en la que se situarán los avances de las distintas autonomías, frente a los 2,1 puntos y 3,0 puntos registrados en 2010 y 2009, respectivamente. La horquilla de 2011 es similar a la que se registraba antes de la crisis (1,1 puntos en 2007), aunque entonces era el resultado de un elevado ritmo de expansión en todas las autonomías, mientras que ahora es fruto de una debilidad generalizada.

El patrón de crecimiento económico de 2010 se prolonga para 2011, donde el sector exterior sigue siendo clave en la evolución de la economía de todas las regiones. Desde el lado de la demanda, el impulso continuará procediendo de las exportaciones, mientras que la demanda nacional continuará estancada.

Por el lado de la oferta, el crecimiento más elevado lo seguirá registrando la industria, gracias al impulso de las ramas más orientadas a las exportaciones. Por tanto, serán de nuevo las regiones más industriales las que presenten el comportamiento más favorable. Así, los analistas coinciden en que Navarra, el País Vasco y La Rioja se encontrarán en los primeros lugares del ranking de crecimiento regional. El consenso de revisiones sitúa el avance de estas autonomías en 2011 ligeramente por encima del 1%.

Para el turismo también se prevé una evolución favorable en 2011. En los primeros meses del año ya ha empezado a reflejar el aumento de la renta de nuestros principales clientes extranjeros y la menor competencia de algunos destinos del norte de África debido a su inestabilidad geopolítica. La mejora vendrá por el lado del turismo extranjero, porque para el nacional se vaticina un comportamiento similar al de 2010. En general, todas las regiones prevén una mejora de esta actividad, pero las más especializadas en el turismo extranjero serán las que reciban el mayor impulso. Esa es la razón fundamental de la diferencia de crecimiento entre dos regiones turísticas como son Baleares y Canarias. Para esta última se prevé un menor crecimiento debido a su mayor peso de turismo nacional.

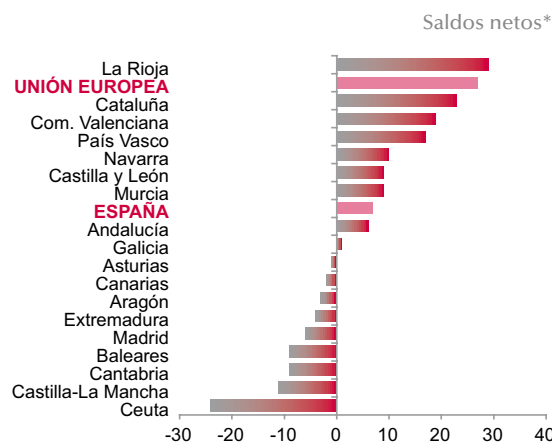
El sector de la construcción seguirá lastrando el crecimiento de las economías regionales, debido al ajuste de la construcción residencial y a la contracción de la obra pública derivada de las políticas de reducción del déficit público. Extremadura y Castilla – La Mancha destacan entre las autonomías más expuestas a este sector por el mayor peso relativo de este sector en sus economías, mientras la Comunidad Valenciana y Navarra sobresalen por la previsión de una tasa más negativa, debido a la necesidad de absorber un mayor exceso de viviendas en el caso de la Comunidad Valenciana, y a un retraso del ajuste de la edificación residencial en el caso de Navarra.

En el sector servicios destacan las previsiones de crecimiento inferiores a la media nacional de Aragón, Canarias, Castilla – La Mancha y Extremadura. La diferenciación entre el comportamiento de los servicios destinados a la venta y los no comercializables es importante en todas las regiones (por la evolución moderadamente al alza que muestran los primeros frente a la baja de los segundos), pero destaca una mayor discrepancia en el caso de la Comunidad de Madrid y de Canarias.

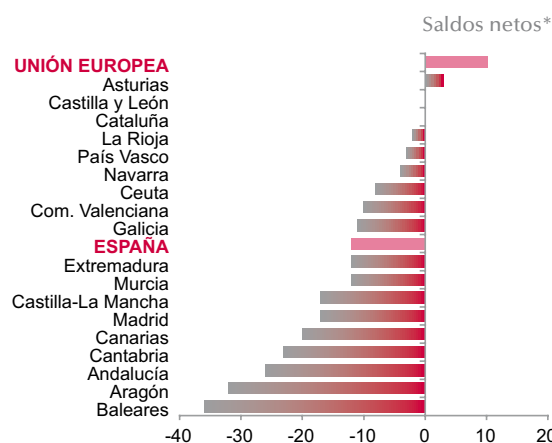
Las perspectivas del mercado de trabajo siguen siendo desfavorables. Todas las comunidades tienen dificultades para conseguir un aumento estable y sostenido del empleo.

Perspectivas empresariales para 2011

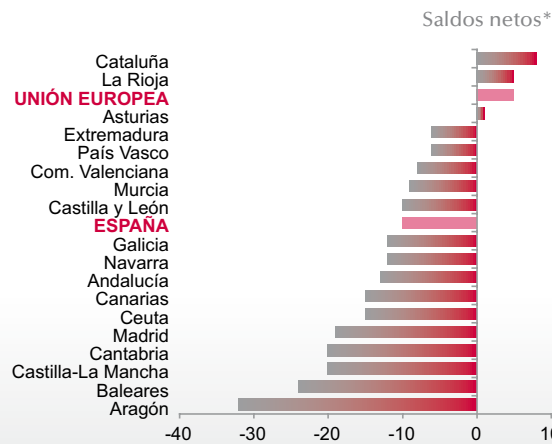
Cifra de negocio



Inversión



Empleo



* Diferencia entre el porcentaje de empresarios que señala un aumento y el que espera un descenso.

Fuente: Perspectivas Empresariales para 2011. Cámaras de Comercio.

Indicadores de Coyuntura

ANDALUCÍA

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA							
Matriculación de turismos (unidades)	139.945	137.738	-23,0	(-18,1)	-1,6	(7,0)	↑
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	15.874	16.470	-41,0	(-38,2)	3,8	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-14,5	(-16,2)	-4,3	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-23,8 (-28,9)	-14,1 (-16,2)	---	---	---	---	↑
Superficie a construir (m2)	4.622.151	4.155.686	-56,2	(-51,4)	-10,1	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	27.352	21.232	-49,8	(-51,0)	-22,4	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	5.948.158	3.275.896	-15,5	(-2,3)	-44,9	(-33,1)	↓
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-13,6	(-13,7)	-2,7	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-5,7	(-5,7)	-2,8	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	14.338.125	14.396.886	-8,8	(-6,4)	0,4	(5,8)	↑
Pernoctaciones en hoteles (número)	40.682.784	40.915.967	-7,8	(-6,1)	0,6	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	104.316	104.850	0,2	(3,3)	0,5	(-0,1)	↑
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	230.252	226.342	-1,1	(1,1)	-1,7	(-0,3)	↓
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	6	4	-11,1	(2,0)	-27,6	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	623	606	61,4	(96,1)	-2,7	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	207.915	202.388	-7,6	(-6,4)	-2,7	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	12.736	12.481	---	(--)	-2,0	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	14.333.864	18.471.761	-14,7	(-15,9)	28,9	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	18.009.137	23.217.793	-33,9	(-26,2)	28,9	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	0,6	(0,8)	3,2	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	3,0	(0,4)	10,0	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.354	2.335	3,7	(3,4)	-0,8	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	1.724	1.719	3,6	(3,2)	-0,3	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	2,6	(2,6)	1,3	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	3.915.975	3.969.775	2,2	(0,8)	1,4	(0,2)	↓
Población ocupada (personas) (*)	2.923.150	2.859.300	-7,2	(-6,8)	-2,2	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	217.375	230.450	-2,3	(-4,0)	6,0	(0,9)	↑
Empleo en industria (personas) (*)	275.875	259.725	-12,9	(-13,3)	-5,9	(-5,9)	↑
Empleo en construcción (personas) (*)	284.950	246.725	-32,9	(-23,0)	-13,4	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	2.144.925	2.122.425	-1,9	(-2,5)	-1,0	(-0,3)	↑
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	2.906.092	2.870.742	-5,1	(-5,7)	-1,2	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	803.648	885.461	33,3	(43,5)	10,2	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	26,3 (18,8)	28,4 (20,3)	---	---	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	58,3 (59,8)	58,7 (60,0)	---	---	---	---	↑

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-41 (-48)	-8 (-15)	---	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-38 (-48)	-12 (-22)	---	---	---	---	↑
Exportaciones	-23 (-36)	28 (22)	---	---	---	---	↑
Empleo	-38 (-39)	-17 (-24)	---	---	---	---	↑
Inversiones	-36 (-36)	-23 (-25)	---	---	---	---	↑
Confianza empresarial	-85 (-79)	-48 (-49)	---	---	---	---	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldos netos de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.EE., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Población (Padrón 2011)
Superficie
Densidad de población
Empresas (DIRCE 2010)
PIB per cápita (CRE 2010)

Dato	Participación en España
8.415.490 personas	17,8%
87.591 km ²	17,4%
96 personas/km ²	102,8% (*)
498.579 empresas	15,1%
17.405 euros/habitante	75,5% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

La economía andaluza registró uno de los descensos más intensos del conjunto nacional

El PIB regional descendió por segundo año consecutivo en 2010 (-0,6%), con mayor intensidad que la media nacional (-0,1%). Las dificultades para salir de la crisis se observan en la evolución de las tasas trimestrales del PIB, donde tras una concatenación de descensos en los tres primeros trimestres del año (-1,7%, -0,4% y -0,7%, respectivamente), se registró un crecimiento positivo del 0,1% en el último trimestre. La aportación negativa de la demanda regional (-1,7 puntos porcentuales) explicó la caída del PIB en el año 2010, que superó el registro nacional (-1,2 puntos porcentuales). Destaca el fuerte descenso de la formación bruta de capital en todos los trimestres del año 2010. El sector exterior andaluz contrarrestó en parte el comportamiento negativo de la demanda regional, con una aportación positiva de 1,1 puntos porcentuales (coincide con la aportación registrada a nivel nacional).

Demanda

- La formación bruta de capital acentuó su caída en el último trimestre de 2010

El notable descenso de la inversión (-7,9%) lastró el crecimiento de la economía andaluza, especialmente la inversión en construcción que mantuvo su tendencia contractiva. El consumo de los hogares andaluces rompió la tendencia negativa de los dos ejercicios anteriores, registrando un moderado crecimiento del 1,0%. El consumo público descendió respecto a ejercicios anteriores, pasando de un crecimiento del 6,1% en 2007 a un retroceso del 0,7% en 2010, como consecuencia del proceso de consolidación fiscal.

La demanda externa contrarrestó en parte la negativa evolución de la demanda regional, gracias al notable crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios (6,8%) y a la moderada subida de las importaciones (2,3%). El sector exterior andaluz realizó una aportación positiva de 1,1 puntos al PIB en el conjunto de 2010.

Sectores Productivos

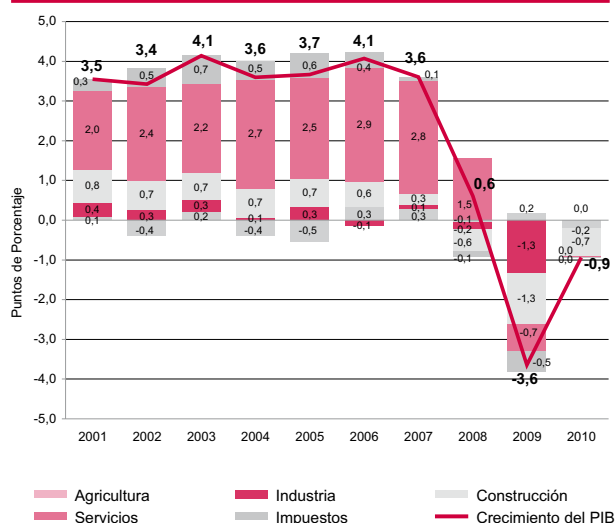
- La construcción registró la mayor caída de la actividad, seguida de la industria

Todos los sectores experimentaron descensos de la actividad, excepto servicios, siendo la construcción el que presentó la reducción de mayor intensidad. No obstante, en el último trimestre de 2010 se observó una cierta recuperación de los sectores agrario y energético.

El VAB agrario experimentó un retroceso en el conjunto del año del 0,9%, aunque se registrase un dato positivo durante el último trimestre que estuvo ligado a la recogida de la aceituna. Como dato a destacar, tras cuatro años de descensos consecutivos, aumentó el empleo en el sector agrario.

La industria registró en 2010 el tercer descenso anual consecutivo en su actividad (-1,6%, -13,4% y -3,1% en 2008, 2009 y 2010, respectivamente), cuando a nivel nacional se lograron en 2010 datos positivos (0,9%), por lo que la industria andaluza continuó sin mostrar signos de recuperación. Las ramas energéticas mostraron una recuperación en el segundo semestre del año (creci-

Aportación sectorial al crecimiento regional



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

mientos del 4,7% y 3,2% en el tercer y cuarto trimestre de 2010, respectivamente), aunque para el conjunto de 2010 la tasa fue negativa, del 1%. La producción industrial, según el índice que elabora el Instituto Nacional de Estadística, se redujo un 4,3%, registrando descensos medios anuales en bienes de equipo (-13,6%), bienes intermedios (-7,9%) y energía (-2,7%), y creciendo tan solo en bienes de consumo (3% total, -10,5% consumo duradero y 4,5% consumo duradero).

El VAB de la **construcción** también acumuló su tercer año consecutivo de descensos (-6,5%), registrando una fuerte destrucción de empleo. Los ocupados pasaron de 485.500 en el cuarto trimestre de 2007 a 235.300 en el último trimestre 2010. Los indicadores del sector residencial son negativos, ya que registran las cifras más bajas desde los ochenta. Tampoco se aprecian datos positivos en lo que se refiere a la demanda, con nuevos retrocesos en compraventas e hipotecas.

El sector **servicios** es el único que presentó tasas positivas para el conjunto de 2010, con un 0,4% de incremento. Este débil aumento fue insuficiente para permitir la creación de empleo en el sector, que pasó de tener 2.130.400 ocupados en 2009 a 2.103.600 en 2010.

Mercado de trabajo

- **Andalucía acumula cuatro años de incrementos del paro y tres años de destrucción de empleo**

Según los datos de la Encuesta de Población Activa que elabora el INE, entre el cuarto trimestre de 2009 y el mismo período de 2010 el paro creció en 93.400 personas, lo que supuso un aumento del 9%, mientras que el número de ocupados se redujo en 44.400 personas, un 1,5%. En los últimos tres años se han perdido en Andalucía alrededor de 371.800 empleos, afectando el desempleo a cerca de 603.300 personas más que en el último trimestre de 2007. La tasa de paro se situó a finales de 2010 en el 28,4% de la población activa.

Precios

- **La inflación cerró el año con una fuerte tendencia alcista**

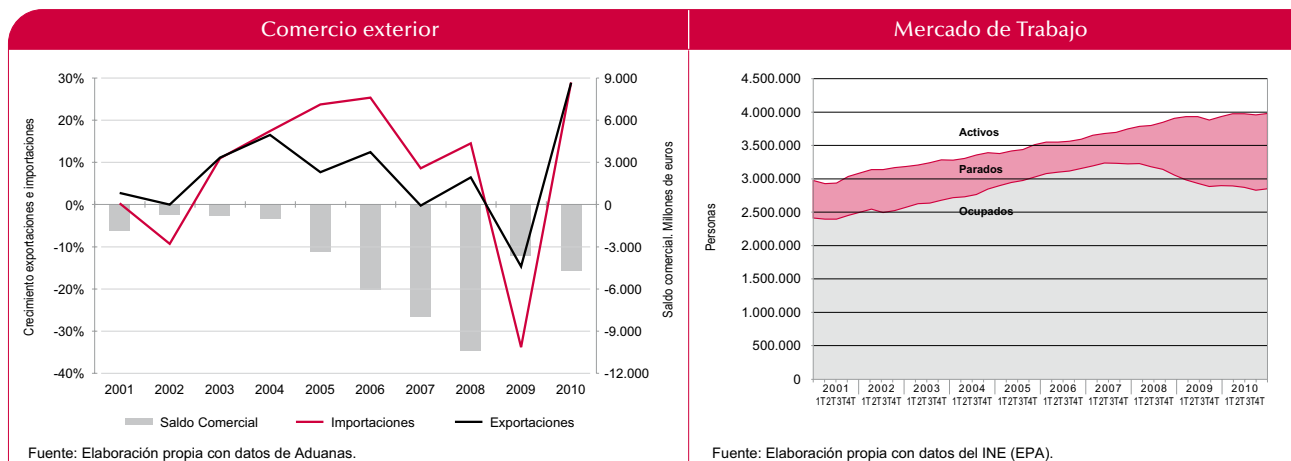
El repunte de **precios** registrado en 2010 (crecimiento del IPC del 3,2% sobre un aumento del 0,6% en 2009) ha sido consecuencia del alza de los precios de los productos energéticos y de las materias primas, así como de la subida de impuestos. La fuerte aceleración del crecimiento de **precios industriales** (incremento del 10% en 2010 frente a un 3% en 2009) anticipa nuevas subidas en los precios de consumo, permaneciendo más estables los precios de los servicios.

Presupuestos

- **Las cuentas para 2011 serán las más duras de la autonomía andaluza**

El Presupuesto de la Comunidad Autónoma Andaluza para 2011 se reduce un 6,1% respecto al Presupuesto aprobado en 2010 y se sitúa en los 31.682,2 millones de euros. Los gastos de personal se reducen un 4,5%, pero incrementan su participación en 5 décimas porcentuales, hasta representar un 30,8% del total. El capítulo de gastos corrientes y servicios cuenta con 13 millones más que en 2010, al aumentar las partidas de atención a personas dependientes y los gastos de funcionamiento de los tribunales de justicia. El crecimiento más elevado (15,9%) se produce en los gastos financieros debido al endeudamiento incurrido para hacer frente a la crisis. En materia de inversión se prevé una fuerte reducción (-24,3%), pasando a representar un 3,6% del PIB.

En los ingresos, destaca el aumento del peso de los ingresos tributarios, que pasa del 29,9% en 2010 a un 45,8% en 2011, como consecuencia del nuevo sistema de financiación de las comunidades autónomas, que supone una mayor cesión en la recaudación por IRPF, IVA, etc. y un menor volumen de transferencias de la financiación de los servicios traspasados. Por otro lado, la Junta prevé incrementar en un 94,2% los ingresos por Tributos Propios como consecuencia de nuevas figuras tributarias creadas en 2010.



Previsiones 2011

- **La recuperación económica se prevé lenta y difícil**
- **El sector de la construcción y el escaso avance de la demanda interna lastrarán la recuperación**
- **La tasa de paro continuará creciendo levemente**

Para 2011 se prevé que el PIB andaluz registre un crecimiento positivo, aunque inferior al de la media española, incrementándose, por tanto, nuestra diferencia desfavorable respecto a otras comunidades autónomas.

Se prevé que el sector de la construcción siga registrando duros ajustes que lastrarán el crecimiento de la economía andaluza, dado su elevado nivel de dependencia del mismo. El sector servicios seguirá presentando datos positivos gracias a la recuperación del turismo, que será uno de los principales pilares de la economía andaluza junto con las exportaciones.

Desde el punto de vista del gasto, se prevé que el consumo privado registre datos de crecimiento positivo, aunque probablemente no superará el exiguo 1% registrado en 2010. La explicación de este comportamiento se basa en la restricción del acceso al crédito y las malas expectativas de los andaluces en cuanto a la recuperación de las variables que condicionan las decisiones de gasto en los hogares. El gasto público y la inversión se espera que mantengan en 2011 registros negativos, como consecuencia del severo proceso de ajuste que está realizando la administración regional.

En el mercado de trabajo, se vaticina para 2011 un nuevo incremento del desempleo, como consecuencia de la incorporación de nuevos trabajadores al mercado laboral y del descenso del empleo (el retroceso del sector de la construcción superará probablemente los leves crecimientos del resto de sectores).

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*) Tasas reales de variación del PIB

Analistas Económicos de Andalucía cuarto trimestre 2010	0,6	(0,5)
BBVA febrero 2011	0,7	(0,9)
FUNCAS abril 2011	0,7	(0,8)
HISPALINK diciembre 2010	0,7	(0,7)
Instituto Flores de Lemus marzo 2011	0,4	(0,6)
Junta de Andalucía octubre 2010	1,3	(1,3)
Consenso	0,7	(0,8)

Los datos de HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	29 (30)	48 (47)	23 (23)	6 (7)
resultados 2010	33 (31)	26 (23)	41 (46)	-8 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	28 (26)	49 (50)	23 (24)	5 (2)
resultados 2010	29 (26)	30 (26)	41 (48)	-12 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	52 (45)	36 (45)	12 (10)	40 (35)
resultados 2010	49 (45)	30 (32)	21 (23)	28 (22)
Empleo				
expectativas 2011	17 (14)	53 (62)	30 (24)	-13 (-10)
resultados 2010	24 (19)	35 (38)	41 (43)	-17 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	12 (17)	50 (54)	38 (29)	-26 (-12)
resultados 2010	19 (19)	39 (37)	42 (44)	-23 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	22 (17)	51 (52)	27 (31)	-5 (-14)
resultados 2010	9 (11)	34 (29)	57 (60)	-48 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".

Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Indicadores de Coyuntura

ARAGÓN

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA							
Matriculación de turismos (unidades)	23.473	21.954	-18,8	(-18,1)	-6,5	(7,0)	↑
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	4.460	3.542	-64,0	(-38,2)	-20,6	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-16,9	(-16,2)	0,3	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-34,5 (-28,9)	-22,9 (-16,2)	---	---	---	---	↑
Superficie a construir (m2)	964.223	1.343.010	-47,1	(-51,4)	39,3	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	5.003	6.163	-37,6	(-51,0)	23,2	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	1.170.922	585.872	-3,6	(-2,3)	-50,0	(-33,1)	↓
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-12,5	(-13,7)	-0,3	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-5,2	(-5,7)	-1,9	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	1.988.880	2.169.935	-18,3	(-6,4)	9,1	(5,8)	↑
Pernoctaciones en hoteles (número)	4.160.634	4.417.225	-20,5	(-6,1)	6,2	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	32.873	34.285	6,3	(3,3)	4,3	(-0,1)	↓
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	46.974	46.940	-0,2	(1,1)	-0,1	(-0,3)	↑
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	5	4	10,8	(2,0)	-19,9	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	180	195	114,3	(96,1)	8,3	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	43.276	42.177	-5,0	(-6,4)	-2,5	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	1.843	1.863	---	(--)	1,1	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	6.897.977	8.484.527	-18,7	(-15,9)	23,0	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	6.080.984	7.058.499	-24,1	(-26,2)	16,1	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	0,8	(0,8)	2,9	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	-2,4	(0,4)	5,0	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.441	2.455	2,3	(3,4)	0,6	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	1.806	1.813	2,0	(3,2)	0,4	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	3,1	(2,6)	1,3	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	658.500	646.175	0,0	(0,8)	-1,9	(0,2)	↓
Población ocupada (personas) (*)	574.075	550.750	-6,1	(-6,8)	-4,1	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	28.175	34.450	-2,3	(-4,0)	22,3	(0,9)	↑
Empleo en industria (personas) (*)	108.475	105.500	-16,6	(-13,3)	-2,7	(-5,9)	↑
Empleo en construcción (personas) (*)	58.100	54.050	-12,2	(-23,0)	-7,0	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	379.275	356.725	-1,9	(-2,5)	-5,9	(-0,3)	↓
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	548.875	538.625	-6,5	(-5,7)	-1,9	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	80.899	91.686	67,7	(43,5)	13,3	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	13,3 (18,8)	16,1 (20,3)	---	---	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	58,8 (59,8)	57,9 (60,0)	---	---	---	---	↓

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-62 (-48)	-25 (-15)	---	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-60 (-48)	-26 (-22)	---	---	---	---	↑
Exportaciones	-54 (-36)	24 (22)	---	---	---	---	↑
Empleo	-36 (-39)	-36 (-24)	---	---	---	---	→
Inversiones	-30 (-36)	-34 (-25)	---	---	---	---	↓
Confianza empresarial	-73 (-79)	-53 (-49)	---	---	---	---	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldo neto de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.E.E., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



	Dato	Participación en España
Población (Padrón 2011)	1.345.132 personas	2,9%
Superficie	47.698 km ²	9,5%
Densidad de población	28 personas/km ²	30,2% (*)
Empresas (DIRCE 2010)	92.205 empresas	2,8%
PIB per cápita (CRE 2010)	24.886 euros/habitante	107,9% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

En los últimos trimestres del año Aragón volvió a registrar tasas de crecimiento positivas

El Producto Interior Bruto aragonés, según el INE, retrocedió en el conjunto de 2010 un 0,5% en términos reales, presentando una evolución ligeramente peor que España (-0,1%). El citado declive sitúa a Aragón en el cuadrante de las Comunidades Autónomas de progreso medio-bajo. No obstante, según los datos del Gobierno de Aragón, la evolución trimestral fue positiva, desde el -1,5% del primer trimestre al 0,7% del cuarto.

Demanda

- La debilidad de la demanda fue el principal problema para el desarrollo de la actividad empresarial
- La inversión siguió presentando tasas de crecimiento negativo
- El sector exterior volvió a tirar de la economía aragonesa

El consumo de los hogares creció un 1,2%, mejorando 5,6 puntos respecto al ejercicio 2009, según los datos del Gobierno de Aragón.

La inversión volvió a presentar tasas de crecimiento negativo. La inversión en construcción se contrajo un -10,7% (un -10,4% en 2009), según los datos del Gobierno de Aragón, mientras que la inversión en bienes de equipo se redujo un 0,7%, frente al descenso del 25% del año anterior. Por lo que respecta a la inversión industrial, esta se dirigió principalmente a maquinaria y equipo productivo (en un 28,4% de los casos) y a I+D, patentes, tecnología y diseño industrial (10,8%).

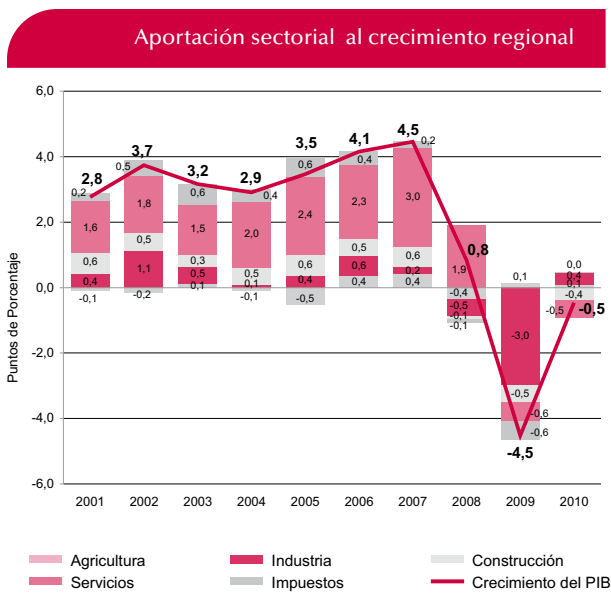
La demanda externa se caracterizó por el mayor crecimiento de las exportaciones que de las importaciones, por lo que la economía aragonesa volvió a sacar partido de los mercados internacionales. La tasa de cobertura de la región (exportaciones en porcentaje de las importaciones) fue del 120%. Vehículos, maquinaria mecánica y papel y cartón fueron los capítulos aragoneses más demandados en los mercados internacionales. Mientras que Alemania, Francia, Italia y Reino Unido fueron los principales destinos de los productos aragoneses.

Sectores Productivos

- El sector industrial fue el que presentó la evolución más positiva
- Construcción y servicios se mantuvieron en terreno negativo

El valor añadido bruto (VAB) agrario creció un 1,7% a lo largo del ejercicio, frente al 3,8% del año anterior y a la caída del 1,3% de España. Esta mejora fue consecuencia principalmente del buen comportamiento del subsector agrícola aragonés. El empleo en agricultura aumentó un 22,3%.

La industria registró una tasa de crecimiento del 2,3%, lo que supone una sustancial mejora en relación al ejercicio 2009 (-16,1%). En España el crecimiento fue del 0,9%. Por mercados, los industriales percibieron un mejor comportamiento de la demanda exterior que de la interna. Pese a la mejora señalada, sigue siendo preocupante el nivel de uso de la capacidad productiva en Aragón: un 25,2% de las industrias aragonesas reconoce utilizar menos del 49% de su capacidad productiva. El empleo industrial se redujo un 2,7%.



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

La **construcción** presentó un crecimiento negativo del -3,8%, un ritmo de crecimiento menos negativo que el nacional (-6,3%) y que el del año anterior (-5,1%). Esto tuvo su repercusión en el empleo, que se contrajo un 7%.

El sector **servicios** se contrajo un 0,9%, un comportamiento muy similar al del año anterior. A nivel nacional el crecimiento fue de un 0,5%. El empleo en servicios en Aragón se redujo un 5,9%.

Mercado de trabajo

- El mercado laboral continuó resintiéndose, aunque se redujo el ritmo de destrucción de empleo

Aragón mantiene una tasa de paro inferior a la media nacional. No obstante, la debilidad económica ha provocado que de ser la quinta comunidad con menor tasa de paro en 2009, haya pasado a ser la octava en 2010.

Por lo que respecta al empleo, el número de Afiliados a la Seguridad Social volvió a recortarse, aunque la reducción (-1,9%, idéntica a la nacional) fue de menor intensidad que la registrada en el ejercicio anterior (-6,5). Los datos de la Encuesta de Población Activa confirman también esta tendencia, mostrando una nueva caída de la población ocupada (-4,1%), más moderada que la del 2009 (-6,1%). Por sectores, la agricultura fue el único sector que logró crear empleo neto (6.275 puestos). Industria y construcción destruyeron empleo, aunque a menor ritmo que en 2009 (tasa de crecimiento del -2,7% y del -7% respectivamente). El empleo en servicios sufrió una merma del 5,9%, empeorando el dato de ejercicio previo (-1,9%). Esta evolución del empleo es fruto de la traslación lógica de la crisis, que comenzó en el sector secundario y que finalmente ha alcanzado al sector terciario.

El paro registrado, según datos del Servicio Público de Empleo Estatal, se ha incrementado en Aragón un 13,3% en media anual (un 11,4% en España), frente al avance del 67,7% del año previo.

Precios

- La inflación aragonesa cerró el ejercicio en el 2,9%, por encima del objetivo europeo (2%)

El Índice General de **Precios** de Consumo creció en Aragón un 2,9% (un 3% en España). A lo largo del ejercicio la tendencia fue claramente alcista. Los subgrupos que más influyeron en este aumento (con tasas de dos dígitos) fueron tabaco; bienes y servicios relativos a los vehículos; electricidad, gas y otros combustibles; y artículos de uso personal.

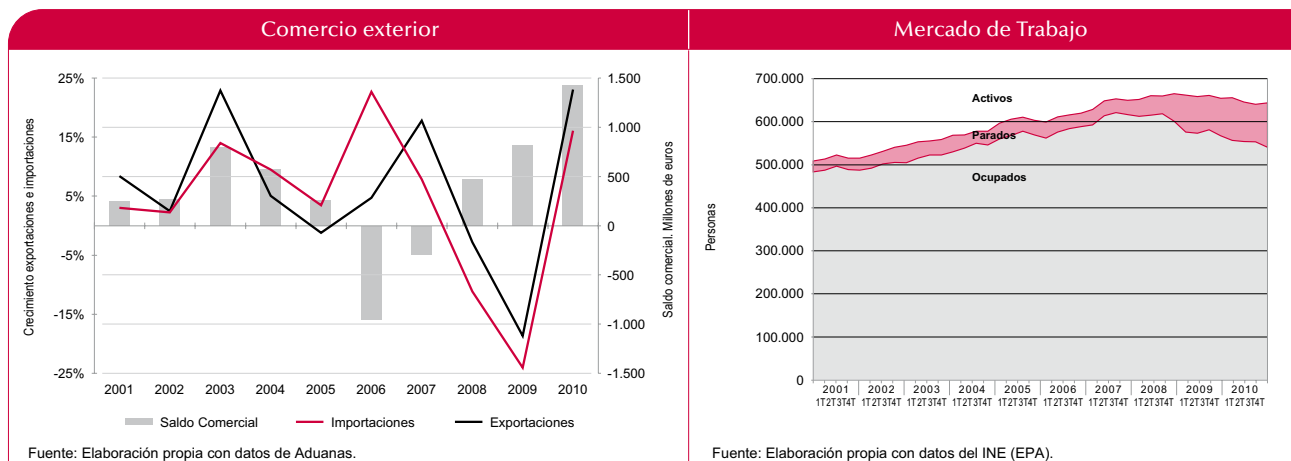
El índice de precios industriales subió un 5% en Aragón (un 5,3% a nivel nacional), frente al -2,4% del año anterior. Un factor determinante de este aumento fue el encarecimiento de las materias primas.

Los **salarios** pactados en convenio aumentaron un 1,3%, al igual que en España, y el coste laboral por trabajador y mes también se desaceleró, creciendo un 0,6% frente al 2,3% de 2009 (en España la subida fue similar, del 0,5%).

Presupuestos

- El Presupuesto de la Comunidad Autónoma para 2011 se recorta en un 7,5%

El Presupuesto consolidado del Gobierno de Aragón para 2011 asciende a 5.294 millones de euros (un 7,5% inferior al de 2010). En lo referente a los ingresos, los impuestos indirectos representan el 31,2% de los ingresos, los directos el 27% y las transferencias corrientes el 20,8%. Por el lado del gasto, los departamentos con mayor peso (un 64,1% del total consolidado) son Salud y Consumo; Educación, Cultura y Deporte; y Agricultura y Alimentación. Por capítulos de gasto, los correspondientes a operaciones corrientes absorben el 82,7%, representando los gastos de personal el 38,4% del total y las transferencias corrientes el 29,5%. Las operaciones de capital suponen el 17,3% del gasto total, del que el 8,5% corresponde a transferencias de capital y el 5,7% a inversiones reales.



Previsiones 2011

- Las previsiones de consenso sitúan el crecimiento de la economía aragonesa en 2011 en el 0,4%
- La internacionalización marca la diferencia en la recuperación económica

Los empresarios aragoneses confían en el fin de las caídas de su cifra de negocios en 2011, coincidiendo con los analistas, cuya predicción de consenso respecto al crecimiento de la economía aragonesa se sitúa en el 0,4%. Al comparar con España, las perspectivas nacionales son ligeramente más positivas que las aragonesas.

En términos de empleo la situación es más negativa, ya que los empresarios esperan que se siga destruyendo empleo, aunque a menor ritmo que en 2010. Como consecuencia, se prevé que la tasa de paro todavía pueda crecer unas décimas a lo largo del ejercicio 2011.

En materia de inversión se esperan nuevas contracciones, es decir, las empresas seguirán desapalancándose, ya sea por estrategia propia de negocio ante la actual coyuntura o por problemas de acceso al crédito. En el caso concreto de las industrias, la inversión se dirigirá en un 17,2% a mejorar el producto, en un 10,4% a reducir costes laborales y en un 9,3% a fabricar nuevos productos dentro de la misma gama.

Por mercados, los empresarios aragoneses siguen depositando mayor confianza en los internacionales que en la debilitada demanda interna. Hecho diferencial que sitúa a las empresas internacionalizadas en la lanzadera de la recuperación.

Por sectores, el sector secundario se muestra más optimista que el terciario. Esto se debe a la confianza que tienen en los mercados internacionales y al hecho de que este sector se vio inmerso en la crisis con anterioridad al sector servicios, por lo que lleva más tiempo llevando a cabo los necesarios ajustes.

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*)
Tasas reales de variación del PIB

BBVA febrero 2011	0,8	(0,9)
Economic Strategies and Initiatives (ESI) febrero 2011	0,4	(0,6)
FUNCAS abril 2011	0,8	(0,8)
HISPALINK diciembre 2010	0,7	(0,7)
Instituto Flores de Lemus marzo 2011	-0,8	(0,6)
Consenso	0,4	(0,7)

Los datos de HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales
Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	29 (30)	39 (47)	32 (23)	-3 (7)
resultados 2010	25 (31)	25 (23)	50 (46)	-25 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	22 (26)	52 (50)	26 (24)	-4 (2)
resultados 2010	22 (26)	30 (26)	48 (48)	-26 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	49 (45)	29 (45)	22 (10)	27 (35)
resultados 2010	54 (45)	16 (32)	30 (23)	24 (22)
Empleo				
expectativas 2011	5 (14)	58 (62)	37 (24)	-32 (-10)
resultados 2010	10 (19)	44 (38)	46 (43)	-36 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	8 (17)	52 (54)	40 (29)	-32 (-12)
resultados 2010	13 (19)	40 (37)	47 (44)	-34 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	19 (17)	36 (52)	45 (31)	-26 (-14)
resultados 2010	13 (11)	21 (29)	66 (60)	-53 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".

Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Indicadores de Coyuntura

PRINCIPADO DE ASTURIAS

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA							
Matriculación de turismos (unidades)	23.464	19.276	4,8	(-18,1)	-17,8	(7,0)	↓
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	2.608	2.428	-27,6	(-38,2)	-6,9	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-15,7	(-16,2)	4,3	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-38,4 (-28,9)	-18,6 (-16,2)	---	---	---	---	↑
Superficie a construir (m2)	861.763	702.636	-43,2	(-51,4)	-18,5	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	7.834	6.407	-30,6	(-51,0)	-18,2	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	862.745	1.214.578	-26,2	(-2,3)	40,8	(-33,1)	↑
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-12,6	(-13,7)	1,4	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-2,5	(-5,7)	-1,3	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	1.396.631	1.441.377	-6,2	(-6,4)	3,2	(5,8)	↑
Pernoctaciones en hoteles (número)	2.891.186	2.996.498	-8,2	(-6,1)	3,6	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	21.645	22.428	2,6	(3,3)	3,6	(-0,1)	↑
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	26.562	26.460	0,0	(1,1)	-0,4	(-0,3)	↓
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	4	4	5,0	(2,0)	-14,1	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	95	82	90,0	(96,1)	-13,7	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	31.076	30.527	-3,2	(-6,4)	-1,8	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	1.153	1.230	---	(--)	6,7	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	2.529.980	3.444.031	-20,6	(-15,9)	36,1	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	2.765.935	3.662.810	-42,2	(-26,2)	32,4	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	0,7	(0,8)	3,2	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	-5,1	(0,4)	4,5	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.507	2.526	4,4	(3,4)	0,8	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	1.864	1.883	4,9	(3,2)	1,0	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	3,5	(2,6)	1,8	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	485.125	480.875	-1,6	(0,8)	-0,9	(0,2)	↑
Población ocupada (personas) (*)	419.975	404.100	-7,0	(-6,8)	-3,8	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	16.550	16.300	-15,0	(-4,0)	-1,5	(0,9)	↑
Empleo en industria (personas) (*)	61.525	58.900	-13,4	(-13,3)	-4,3	(-5,9)	↑
Empleo en construcción (personas) (*)	39.725	37.575	-25,2	(-23,0)	-5,4	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	302.225	291.275	-1,8	(-2,5)	-3,6	(-0,3)	↓
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	386.850	380.892	-4,0	(-5,7)	-1,5	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	71.774	78.754	35,8	(43,5)	9,7	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	14,2 (18,8)	16,7 (20,3)	---	---	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	51,6 (59,8)	51,4 (60,0)	---	---	---	---	↓

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-35 (-48)	-24 (-15)	---	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-29 (-48)	-40 (-22)	---	---	---	---	↓
Exportaciones	-10 (-36)	26 (22)	---	---	---	---	↑
Empleo	-28 (-39)	-5 (-24)	---	---	---	---	↑
Inversiones	-33 (-36)	-14 (-25)	---	---	---	---	↑
Confianza empresarial	-55 (-79)	-60 (-49)	---	---	---	---	↓

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldos netos de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.EE., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Población (Padrón 2011)
Superficie
Densidad de población
Empresas (DIRCE 2010)
PIB per cápita (CRE 2010)

Dato	Participación en España
1.081.348 personas	2,3%
10.604 km ²	2,1%
102 personas/km ²	109,1% (*)
70.362 empresas	2,1%
21.882 euros/habitante	94,9% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

Asturias incrementó ligeramente su PIB

La economía asturiana cerró 2010 con un crecimiento del PIB, según la primera estimación del INE, del 0,3%, cuatro décimas por encima de la tasa de crecimiento nacional. La evolución positiva de las actividades industriales y de servicios contribuyeron a esta leve mejoría, contrarestanda por la evolución negativa del sector agrario y la construcción.

Demanda

- El consumo de los hogares y la inversión privada continuaron retrocediendo

El consumo de las familias se redujo, debilitado por el aumento del paro, la subida de impuestos y la desconfianza. El índice de ventas al por menor descendió el 1,3% y la matriculación de turismos se desplomó más del 17%, la mayor del país.

La inversión también ofreció resultados negativos. La construcción residencial en 2010 descendió más del 18%, tanto en superficie construida como en licencias; las cifras de matriculación de vehículos de carga continuaron disminuyendo, aunque se aminoró la caída respecto a 2009; y el descenso de la importación de bienes de inversión fue superior al 36%.

En la demanda externa se produjo un importante crecimiento de los flujos comerciales con otros países. Las exportaciones de bienes aumentaron el 36,1% y las importaciones el 32,4%, manteniéndose una balanza comercial negativa que alcanza un déficit de 218,8 millones de euros, con una tasa de cobertura de 94%.

Sectores Productivos

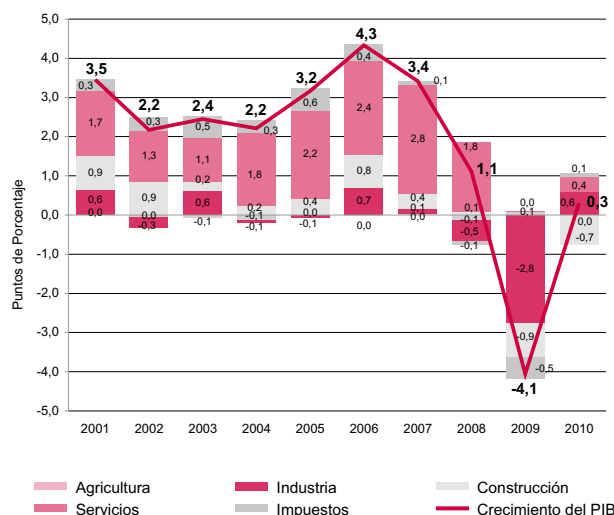
- Las exportaciones favorecieron la recuperación de la actividad industrial

El sector agrario tuvo un comportamiento negativo en 2010, consecuencia de la evolución desfavorable de las principales producciones. Tanto el sacrificio de ganado como la producción de leche de vaca disminuyeron, así como los precios de ambos productos, siguiendo

la tendencia de los últimos años. En el subsector pesquero el crecimiento fue desigual, pues si bien disminuyó el peso de sus capturas el 11,4%, los ingresos aumentaron el 18,8%.

El sector industrial es el que ofreció los mejores resultados en 2010, favorecido por las transacciones internacionales, situándose la tasa media de variación de su valor añadido bruto para el conjunto del año en el 4,7%, según las primeras estimaciones del INE, muy por encima del 0,9% de la media nacional. Según el Índice de Producción Industrial de Asturias (IPIA), elaborado por SADEI, para el Indicador de Actividad Económica, las variaciones medias fueron del -6,5% para las Industrias extractivas, del 7,7% para las Industrias manufactureras y del -9,0% para Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado. Según el destino económico de los bienes, fueron del -2,2% para los bienes de consumo (del -1,3% para los bienes de consumo no duradero y del -10,5% para los bienes de consumo duradero); del -6,9% para los bienes de capital; del 14,2% para los bienes intermedios; y del -7,9% para la energía.

Aportación sectorial al crecimiento regional



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

El sector de **construcción** continuó el declive de los últimos años, aunque Asturias registró un mejor comportamiento que la media nacional. La construcción de viviendas sufrió un importante ajuste a lo largo del año, aunque hubo un aumento de la licitación oficial en los últimos meses. La actividad inmobiliaria ofrece un mayor dinamismo, condicionado en la primera parte del año por la subida que se realizaría del IVA y la eliminación de las exacciones fiscales en vivienda a partir de 2010. El Valor Añadido Bruto del sector de construcción se redujo un -6,1%, según las estimaciones del INE.

La cifra de negocio del **sector servicios** se incrementó un 1,4% respecto al año anterior, aunque se observan diferencias según las ramas. Tanto el turismo como ciertas actividades de transportes y comunicaciones tuvieron cifras positivas a lo largo del año, frente al descenso del 1,3% del comercio minorista y un claro estancamiento en los servicios no destinados a la venta, especialmente los correspondientes a la actividad de la Administración Pública.

Mercado de trabajo

• **La mejora de la actividad económica no se trasladó al mercado laboral, que cerró el año con datos negativos**

El paro afectó a 78.754 personas de media anual, con un crecimiento del 9,7% respecto al año anterior, siendo generalizado en todos los sectores económicos, aunque los mayores porcentajes se registraron en la construcción y los servicios. El número medio de ocupados se situó en 404.100, cifra que supone una caída del 3,8% respecto al año anterior. La media de afiliados a la Seguridad Social se redujo un 1,5%, respecto a 2009.

Precios

• **El crecimiento interanual del IPC regional se situó en el 3,2%, dos décimas por encima de la tasa nacional**

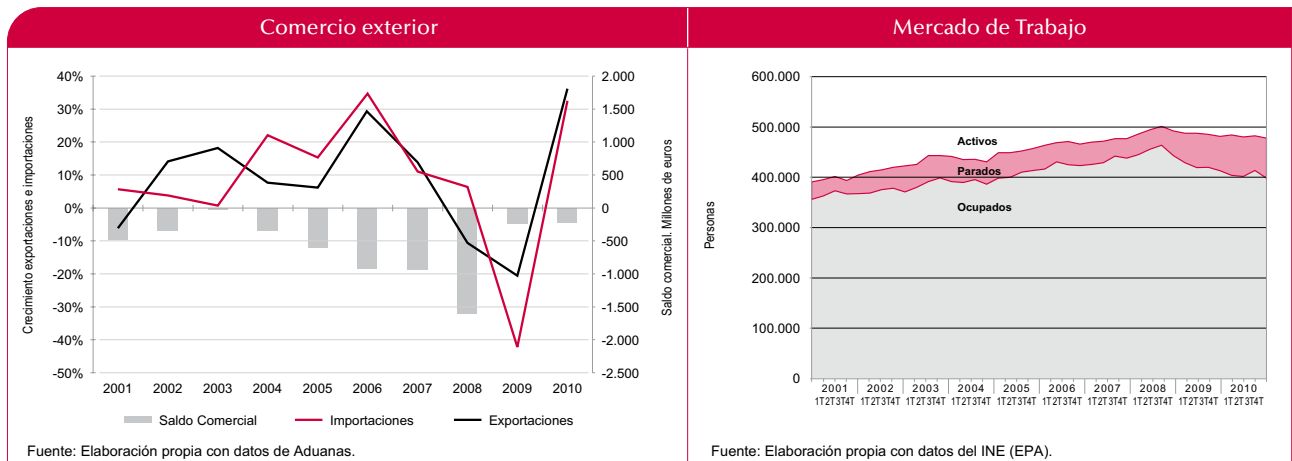
El crecimiento de los **precios de consumo** fue ligeramente superior en Asturias que en el conjunto nacional, con una inflación acumulada en el año del 3,2%.

Las mayores subidas se observan en Bebidas alcohólicas y tabaco (15,6%), Transporte (8,6%) y Vivienda (6,9%), mientras que las principales bajadas correspondieron a Ocio y cultura (-1,2%), Comunicaciones (-0,7%) y Medicina (-0,3%). Los **precios industriales** subieron un 4,5% respecto a 2009, mientras que los costes laborales por trabajador aumentaron un 0,8%, cifra bastante inferior a la registrada en 2009 (4,4%).

Presupuestos

• **Se realiza un esfuerzo público para suavizar los efectos de la crisis económica**

En lo que se refiere al **Sector Público**, la Junta General del Principado de Asturias, ha aprobado para el año 2011 unas cuentas que ascienden a 4.133,5 millones de euros, lo que supone una reducción del 6,7% respecto al presupuesto inicial de 2010. En la Ley de Presupuestos para el año 2011, el Gobierno del Principado de Asturias ha tenido en cuenta la caída de los ingresos tributarios provocada por la coyuntura económica, y ha fijado las prioridades en unos claros compromisos con el desarrollo económico de Asturias y la calidad de los servicios públicos. Se han elaborado siguiendo cuatro líneas de actuación fundamentales: compromiso con la estabilidad presupuestaria, mantenimiento de la calidad y prestación de los servicios públicos, fomento de la actividad económica y el empleo y reforzamiento de la austeridad en el funcionamiento ordinario de la Administración.



Previsiones 2011

- Las expectativas apuntan a una lenta recuperación económica
- El mejor comportamiento lo registrarán la industria y los servicios
- La caída del consumo y la inversión seguirá afectando a la economía

Tras los síntomas de recuperación registrados en 2010, los analistas prevén para 2011 un crecimiento positivo, aunque muy moderado, de la economía asturiana. Los analistas también coinciden en que dicho incremento se situará muy próximo al de la media nacional. Así, el consenso actual prevé un crecimiento del PIB de la economía asturiana del 0,7% en 2011, frente al 0,8% de la media española.

Por sectores, destacan la mayor actividad del sector industrial y de los servicios destinados a la venta, que ejercerán de locomotora de la economía regional. Para la industria, tanto Hispalink como Funcas prevén un avance del orden del 1,5%. Para los servicios la predicción de Hispalink apunta a un crecimiento del 1% y la de Funcas del 1,4%. Los servicios no destinados a la venta seguirán estando muy afectados por los ajustes presupuestarios.

En el sector de la construcción se estima un ajuste más moderado que en años anteriores. El sector primario se espera que continúe ofreciendo datos negativos en 2011.

Las expectativas de los empresarios asturianos, recogidas en las Encuestas de Perspectivas que realiza la Cámara, concuerdan con las previsiones de los analistas. Así, los empresarios esperan que su cifra negocio mejore en 2011 respecto a 2010, aunque prevén que esta mejora proceda de la demanda exterior y no de la debilitada demanda interna. Para el empleo y la inversión las perspectivas de los empresarios son de estancamiento.

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*) Tasas reales de variación del PIB

BBVA			
febrero 2011	0,8	(0,9)	
FUNCAS			
abril 2011	0,6	(0,8)	
HISPALINK			
diciembre 2010	0,7	(0,7)	
Instituto Flores de Lemus			
marzo 2011	0,7	(0,6)	
Consenso	0,7	(0,8)	

Los datos de FUNCAS e HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	32 (30)	35 (47)	33 (23)	-1 (7)
resultados 2010	28 (31)	20 (23)	52 (46)	-24 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	26 (26)	36 (50)	38 (24)	-12 (2)
resultados 2010	22 (26)	16 (26)	62 (48)	-40 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	47 (45)	46 (45)	7 (10)	40 (35)
resultados 2010	37 (45)	52 (32)	11 (23)	26 (22)
Empleo				
expectativas 2011	16 (14)	69 (62)	15 (24)	1 (-10)
resultados 2010	20 (19)	55 (38)	25 (43)	-5 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	24 (17)	55 (54)	21 (29)	3 (-12)
resultados 2010	17 (19)	52 (37)	31 (44)	-14 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	17 (17)	33 (52)	50 (31)	-33 (-14)
resultados 2010	9 (11)	22 (29)	69 (60)	-60 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".

Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Indicadores de Coyuntura

BALEARES

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

2009 **2010** **2009** **2010**

I. ACTIVIDAD Y DEMANDA

Matriculación de turismos (unidades)	25.060	29.664	-27,3	(-18,1)	18,4	(7,0)	↑
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	2.928	2.986	-38,1	(-38,2)	2,0	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-19,4	(-16,2)	-8,3	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-2,1	(-28,9)	-8,8	(-16,2)	---	---	↓
Superficie a construir (m2)	750.631	498.867	-44,8	(-51,4)	-33,5	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	3.713	3.338	-46,1	(-51,0)	-10,1	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	825.645	509.832	58,8	(-2,3)	-38,3	(-33,1)	↓
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-12,7	(-13,7)	3,8	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-9,8	(-5,7)	-2,4	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	7.172.634	7.555.293	-10,0	(-6,4)	5,3	(5,8)	↑
Pernoctaciones en hoteles (número)	46.028.554	48.675.674	-7,2	(-6,1)	5,8	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	19.154	19.912	4,5	(3,3)	4,0	(-0,1)	↓
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	43.570	43.497	2,3	(1,1)	-0,2	(-0,3)	↓
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	6	5	10,9	(2,0)	-21,7	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	214	186	41,7	(96,1)	-13,1	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	38.234	37.247	-5,7	(-6,4)	-2,6	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	2.144	1.964	---	(--)	-8,4	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	1.186.742	808.974	-21,2	(-15,9)	-31,8	(17,4)	↓
Importaciones (miles euros)	1.317.897	1.558.557	-29,3	(-26,2)	18,3	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	0,8	(0,8)	2,7	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	3,2	(0,4)	4,4	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.390	2.401	3,7	(3,4)	0,4	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	1.753	1.770	3,4	(3,2)	1,0	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	2,3	(2,6)	1,8	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	584.175	590.700	2,9	(0,8)	1,1	(0,2)	↓
Población ocupada (personas) (*)	478.925	470.400	-6,1	(-6,8)	-1,8	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	6.550	4.950	18,6	(-4,0)	-24,4	(0,9)	↓
Empleo en industria (personas) (*)	38.850	36.450	-9,4	(-13,3)	-6,2	(-5,9)	↑
Empleo en construcción (personas) (*)	65.225	52.400	-19,0	(-23,0)	-19,7	(-12,6)	→
Empleo en servicios (personas) (*)	368.275	376.600	-3,3	(-2,5)	2,3	(-0,3)	↑
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	422.642	411.617	-6,5	(-5,7)	-2,6	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	74.378	82.882	51,4	(43,5)	11,4	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	19,5	(18,8)	22,2	(20,3)	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	64,5	(59,8)	64,4	(60,0)	---	---	↓

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-62	(-48)	-14	(-15)	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-59	(-48)	-23	(-22)	---	---	---	↑
Exportaciones	-58	(-36)	7	(22)	---	---	---	↑
Empleo	-52	(-39)	-36	(-24)	---	---	---	↑
Inversiones	-43	(-36)	-40	(-25)	---	---	---	↑
Confianza empresarial	-82	(-79)	-40	(-49)	---	---	---	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

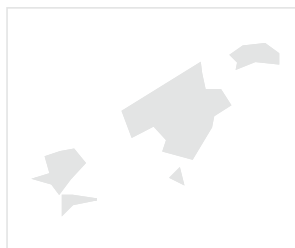
(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldo neto de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.E.E., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Población (Padrón 2011)
Superficie
Densidad de población
Empresas (DIRCE 2010)
PIB per cápita (CRE 2010)

Dato	Participación en España
1.112.712 personas	2,4%
4.992 km ²	1,0%
223 personas/km ²	238,6% (*)
89.562 empresas	2,7%
24.672 euros/habitante	107,0% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

El PIB balear frenó su ritmo de descenso, registrando una tasa del -0,3%

A pesar de los malos pronósticos de principio de año, 2010 se cerró con un descenso moderado del PIB del 0,3%, muy cercano a la media nacional (-0,1%). La construcción continuó ajustándose y la tasa de paro superó el 22%. Sólo el balance del sector turístico fue positivo e inyectó actividad a partir del segundo semestre del año. 2010 reflejó un escenario frágil, aunque mejoró respecto a 2009.

En los últimos diez años el PIB balear ha registrado un moderado crecimiento medio acumulado anual, del 1,5%, lo que le ha llevado a perder posiciones respecto a otras comunidades autónomas. El crecimiento medio del conjunto nacional ha sido del 2,1%.

Demanda

- El consumo interno se mantuvo débil y las exportaciones se redujeron más de un 30%

Desde el lado de la demanda, el consumo interno continuó debilitado. El mantenimiento de un tipo de interés reducido fue insuficiente para tirar del consumo interno, debido al gran número de parados y al elevado apalancamiento financiero de las familias. Las perspectivas empresariales mejoraron respecto al año anterior, aunque continuaron con saldo negativo. Para el conjunto del año, el índice de comercio al por menor se redujo un 2,4%, frente al -9,8% de 2009. A nivel nacional el índice disminuyó un 1,1%.

Por lo que respecta al comercio exterior, en 2010 el saldo continuó siendo deficitario (749,6 millones de euros) y su comportamiento empeoró más de un 400% respecto al año anterior. Su contribución al PIB fue más negativa que en 2009 debido al aumento de las importaciones (18,3%) y al descenso de las exportaciones (-31,8%). Para 2011 se espera que las exportaciones sigan mejorando debido a la recuperación de los principales países europeos importadores de productos insulares y a la consolidación de las importaciones resultado de la recuperación del propio consumo interno.

Las exportaciones alcanzaron los 809 millones de euros y se redujeron un 31,8% respecto a 2009, siendo su evolución muy diferente a la de la media nacional, que registró un crecimiento de las exportaciones del 17,4%. Las importaciones alcanzaron un importe de 1.558,6 millones de euros, un 18,3% más que en 2009. A nivel nacional las importaciones aumentaron un 14,2%.

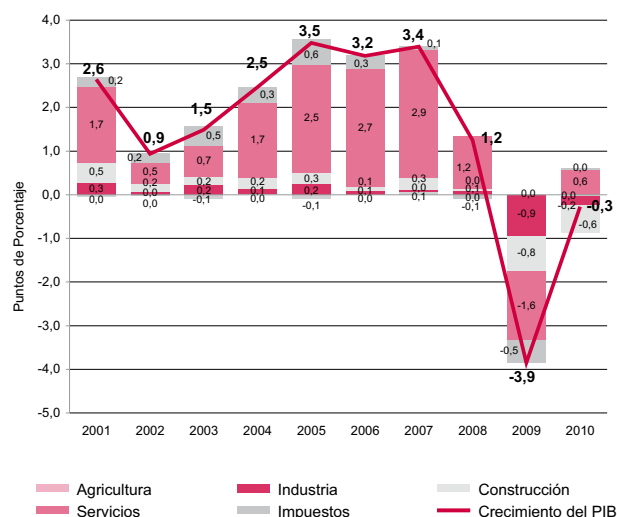
Sectores Productivos

- La actividad turística contrarestó en parte la aportación negativa del resto de los sectores

Desde el lado de la oferta, el sector que mejor se comportó fue el de servicios, reduciendo su aportación al decrecimiento del PIB.

La industria continuó registrando valores negativos, pero más suaves que en 2009. Su Valor Añadido Bruto (VAB) disminuyó un 6,2% respecto al año anterior, frente al 0,9% de aumento logrado como media en el conjunto de España. En las Illes Balears, la mayoría de las variables de actividad analizadas para el conjunto del año registra-

Aportación sectorial al crecimiento regional



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

ron decrecimientos, aunque más moderados que los del año anterior. La producción industrial disminuyó un 8,3%, frente al -19,4% del año anterior. Las perspectivas del clima industrial también registraron una variación negativa, pasando de un -2,1% en 2009 a un -8,8% en 2010. La evolución de los precios tampoco ayudó a mejorar la competitividad de los productos, ya que los precios industriales siguieron creciendo (4,4%) a una tasa más elevada que en 2009 (3,2%).

La actividad en la **construcción** también se siguió reduciendo, aunque de una forma más moderada. El VAB disminuyó un 7,2%, cercano al -6,3% del conjunto nacional. En el archipiélago, la actividad residencial, que representa casi el 65% de la actividad total, continuó ajustándose a la baja, incidiendo más en ajustes de stock de viviendas que de precios. La construcción pública (no residencial) se continuó desinflando respecto a años anteriores, haciendo patentes las políticas restrictivas de licitación.

A través del comportamiento de los **servicios**, básicamente los turísticos, se consiguió paliar el decrecimiento del resto de los sectores. El VAB de los servicios de mercado tuvo una tasa de variación positiva (0,7%) que contrastó con las variaciones negativas del resto de sectores. A nivel nacional, el VAB aumentó un moderado 0,4%. La llegada de turistas internacionales (más de 9 millones por vía aérea, con un crecimiento del 1,8%) y el comportamiento del gasto (que aumentó un 0,8%, alcanzando los 8.628 millones de euros), permitió que se cerrara el año 2010 con un balance positivo. Por mercados, el alemán se consolidó como el primer mercado emisor a las Illes Balears, con un peso del 32,5% y 3,6 millones de turistas; mientras que el británico fue el segundo con 2,7 millones de turistas, lo que supone un 24,8% de peso. A diferencia de otros años, y debido a un cambio metodológico, no es posible obtener la información para el turismo nacional, ya que no incluye las llegadas por vía marítima. En total, llegaron casi 2 millones de turistas nacionales, lo que supone un descenso del 11,4%.

Mercado de trabajo

- La situación de la población parada siguió preocupando

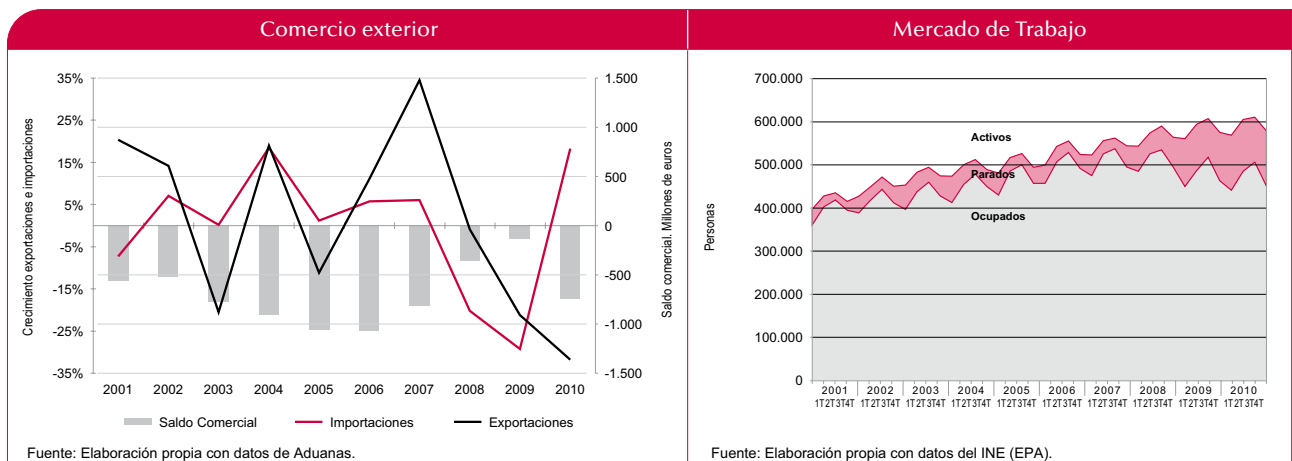
El mercado laboral continuó debilitado. El número de afiliados se siguió reduciendo: se pasó de un -6,5% en 2009 a un -2,6% en 2010. El ritmo de descenso fue más elevado en la autonomía que en el conjunto de España (-1,9%). Se registraron 82.882 parados de media anual, un 11,4% más que en 2009 (año en el que el paro registrado creció un 51,4%). La tasa de paro se situó al final del ejercicio en el 22,2%, por encima de la media nacional, que fue del 20,3%. La única cifra positiva fue el crecimiento del empleo en el sector servicios (2,3% de media anual).

Precios

- La inflación se fue acelerando a lo largo del año hasta alcanzar una tasa del 2,7%

El año 2010 se cerró con una tasa de inflación del 2,7%, 1,9 puntos porcentuales superior a la de 2009. Los **precios** se habían estado reduciendo hasta julio de 2009, mes en que se registró una tasa mínima del -1,1%. A partir de entonces, se produjo una recuperación progresiva de la tasa del IPC, hasta situarse en el 2,7% a finales de 2010, tasa similar a la media nacional (3,0%). Los precios se han ido acelerando resultado del ascenso del precio de los productos energéticos y de otras partidas inflacionistas como la alimentación, la vivienda y la hostelería.

Los **salarios en convenio** siguieron creciendo (1,8%) en un contexto de desaceleración económica, aunque más moderadamente que en 2009 (2,3%).



Previsiones 2011

- La actividad, aunque se mantendrá débil, mejorará respecto a 2010
- Continuará la debilidad de la actividad industrial y el ajuste de la construcción
- En el turismo, se consolidará la mejora de los mercados europeos

Todas las instituciones prevén un aumento de la actividad de las Illes Balears para 2011. Las previsiones oscilan entre el 0,5% del Centre de Recerca Econòmica y el 1,3% de la Consejería de Economía, pasando por previsiones intermedias (como las del BBVA, Hispalink o FUNCAS). La recuperación de la actividad se explica, básicamente, por los servicios. El escenario más probable contempla que el consumo doméstico mejore a partir del segundo semestre, con la mejora de la actividad turística, aunque todavía no será suficiente para remontar la situación laboral, y que el sector de la construcción y la industria auxiliar sigan ajustándose a la baja.

Desde el punto de vista macroeconómico destacan el mantenimiento del elevado déficit público y el probable comportamiento futuro al alza del euríbor.

Por sectores, se prevé que la actividad industrial continúe disminuyendo, arrastrada, en parte, por el sector de la construcción. La actividad constructora privada se seguirá ajustando a la baja y la pública se estancará, por segundo año consecutivo, debido a los planes de ajuste previstos con objeto de reducir el déficit.

Los servicios se convertirán, un año más, en el pilar de la actividad económica balear, ya que se espera que la temporada turística mejore respecto a la de 2010. La Conselleria de Turisme estima un aumento del 9% en el número de turistas, hasta superar los 12 millones, y un crecimiento sustancial de la tasa de ocupación de la planta hotelera abierta, creando más de 11.000 nuevos puestos de trabajo. Los principales mercados turísticos europeos consolidarán su comportamiento. El alemán y el británico consolidarán el número de turistas y el gasto medio, mientras que el nacional seguirá una evolución similar a la de 2010.

Informe elaborado por la
Cámara de Mallorca ■

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*)
Tasas reales de variación del PIB

BBVA febrero 2011	1,0	(0,9)
Centre de Recerca Econòmica (CRE) febrero 2011	0,5	(0,6)
FUNCAS abril 2011	0,6	(0,8)
Gobern Illes Balears diciembre 2010	0,8 - 1,3	(1,3)
HISPALINK diciembre 2010	0,7	(0,7)
Instituto Flores de Lemus marzo 2011	0,0	(0,6)
Consenso	0,6	(0,8)

Los datos de HISPALINK y la Consejería son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales
Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	17 (30)	57 (47)	26 (23)	-9 (7)
resultados 2010	26 (31)	34 (23)	40 (46)	-14 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	14 (26)	53 (50)	33 (24)	-19 (2)
resultados 2010	24 (26)	29 (26)	47 (48)	-23 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	29 (45)	54 (45)	17 (10)	12 (35)
resultados 2010	34 (45)	39 (32)	27 (23)	7 (22)
Empleo				
expectativas 2011	6 (14)	64 (62)	30 (24)	-24 (-10)
resultados 2010	12 (19)	40 (38)	48 (43)	-36 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	10 (17)	44 (54)	46 (29)	-36 (-12)
resultados 2010	13 (19)	34 (37)	53 (44)	-40 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	20 (17)	44 (52)	36 (31)	-16 (-14)
resultados 2010	12 (11)	36 (29)	52 (60)	-40 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".

Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Indicadores de Coyuntura

CANARIAS

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA							
Matriculación de turismos (unidades)	32.198	37.383	-29,4	(-18,1)	16,1	(7,0)	↑
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	7.363	7.434	-29,0	(-38,2)	1,0	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-11,2	(-16,2)	-0,5	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-26,8 (-28,9)	-20,4 (-16,2)	---	---	---	---	↑
Superficie a construir (m2)	671.067	480.420	-66,5	(-51,4)	-28,4	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	3.478	2.061	-68,6	(-51,0)	-40,7	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	1.041.393	957.874	-14,0	(-2,3)	-8,0	(-33,1)	↑
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-16,1	(-13,7)	-3,6	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-7,5	(-5,7)	-2,1	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	6.612.419	7.128.745	-11,8	(-6,4)	7,8	(5,8)	↑
Pernoctaciones en hoteles (número)	45.287.533	50.131.606	-8,5	(-6,1)	10,7	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	23.030	23.457	3,2	(3,3)	1,9	(-0,1)	↓
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	55.871	54.526	-0,2	(1,1)	-2,4	(-0,3)	↓
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	7	5	-15,9	(2,0)	-31,4	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	106	194	96,3	(96,1)	83,0	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	57.978	56.195	-7,5	(-6,4)	-3,1	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	2.788	2.754	---	(--)	-1,2	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	1.521.483	1.945.029	-33,1	(-15,9)	27,8	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	3.669.716	4.704.463	-33,4	(-26,2)	28,2	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	-0,4	(0,8)	2,0	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	6,5	(0,4)	7,5	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.148	2.134	3,1	(3,4)	-0,7	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	1.564	1.554	2,7	(3,2)	-0,6	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	2,2	(2,6)	1,0	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	1.077.500	1.083.025	3,3	(0,8)	0,5	(0,2)	↓
Población ocupada (personas) (*)	795.250	772.250	-7,7	(-6,8)	-2,9	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	22.075	27.575	-10,6	(-4,0)	24,9	(0,9)	↑
Empleo en industria (personas) (*)	49.975	44.225	-16,8	(-13,3)	-11,5	(-5,9)	↑
Empleo en construcción (personas) (*)	75.200	70.550	-30,6	(-23,0)	-6,2	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	648.025	629.900	-3,1	(-2,5)	-2,8	(-0,3)	↑
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	702.642	679.725	-8,6	(-5,7)	-3,3	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	242.773	260.510	38,6	(43,5)	7,3	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	26,9 (18,8)	29,0 (20,3)	---	---	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	62,9 (59,8)	62,1 (60,0)	---	---	---	---	↓

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-37 (-48)	-28 (-15)	---	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-34 (-48)	-26 (-22)	---	---	---	---	↑
Exportaciones	-30 (-36)	-15 (22)	---	---	---	---	↑
Empleo	-34 (-39)	-33 (-24)	---	---	---	---	→
Inversiones	-27 (-36)	-29 (-25)	---	---	---	---	↓
Confianza empresarial	-81 (-79)	-51 (-49)	---	---	---	---	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldos netos de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.E.E., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Dato	Participación en España	
Población (Padrón 2011)	2.125.256 personas	4,5%
Superficie	7.447 km ²	1,5%
Densidad de población	285 personas/km ²	305,4% (*)
Empresas (DIRCE 2010)	135.954 empresas	4,1%
PIB per cápita (CRE 2010)	19.746 euros/habitante	85,6% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

Se recuperó terreno negativo, aunque la debilidad de la demanda interna continuó limitando el crecimiento canario

Las primeras estimaciones de crecimiento económico para Canarias sitúan el PIB a precios corrientes del año 2010 en los 41.288,1 millones de euros. Un 0,8% inferior al registrado en 2009, pero que recupera un importante terreno negativo respecto al descenso experimentado un año antes (-4,2%). El PIB per cápita canario sufrió un ligero empeoramiento, de 46 euros, hasta situarse en los 19.746 euros por habitante.

Demanda

- Mejoraron el consumo y la inversión, pero mantuvieron tasas medias anuales negativas

La debilidad de la demanda interna se ha convertido en el principal lastre en el camino de la recuperación económica canaria. Un **consumo** retraído por el nivel de paro histórico alcanzado en el Archipiélago (29%). Desempleados en muchos casos de larga duración, sin derecho a prestación y afectados por un alto endeudamiento, en una economía en la que el crédito no acaba de fluir. Por estos motivos el consumo cerró el ejercicio con tasas anuales negativas, a pesar de su evolución favorable a medida que avanzaba el año.

la **inversión** se contrajo a tasas más moderadas que en 2009, fruto de la mejora de su componente en bienes de equipo y el comportamiento negativo de la inversión en construcción.

Respecto al **comercio exterior**, cabe destacar el nuevo aumento de las exportaciones, que se incrementaron un 27,8% en 2010, hasta alcanzar 1.945 millones de euros. Este avance está concentrado fundamentalmente en los capítulos 27 y 99, "combustibles y aceites minerales" y "reservado a usos específicos por las autoridades", respectivamente.

Sectores Productivos

- El sector turístico impulsó la recuperación

La desagregación del Producto Interior Bruto confirma que 2010 fue un año de duro ajuste para el conjunto de

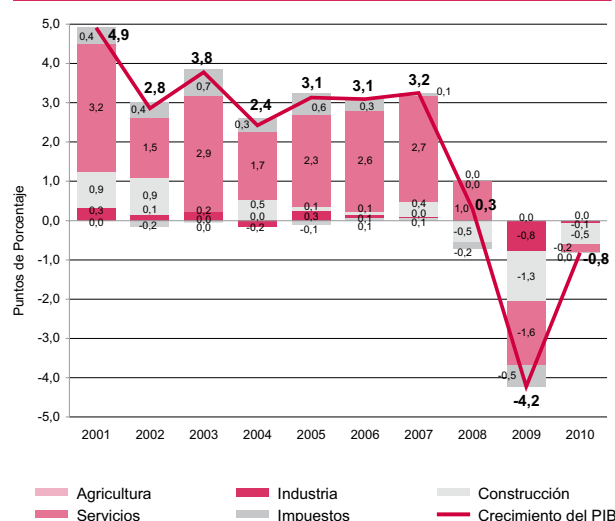
los sectores económicos, con la única salvedad de la producción de energía, la cual experimentó una variación anual positiva del 5,5%.

El **sector primario** acusó una pérdida de actividad similar a la caída agregada para el conjunto de España, con una tasa de variación del valor añadido bruto (VAB) del -1,4%.

La **industria** canaria no consiguió levantar cabeza. Junto a la construcción, continuó liderando las pérdidas anuales, con una variación del VAB del -5%. Ello supone una mejora respecto a 2009 (-17%), pero un comportamiento más negativo que el del conjunto de España en 2010 (0,9%). El Índice de Producción Industrial canario cayó un 0,5%, siendo la pérdida más acusada la de la producción de bienes de bienes de equipo (-8,8%), seguida de los bienes intermedios (-5,8%) y los bienes de consumo (-4,7%). La producción de energía fue la única en registrar un crecimiento (5,5%).

La **construcción** pasó de una caída de más de dos dígitos en el año 2009 (-12,7%) a una pérdida anual en 2010 del

Aportación sectorial al crecimiento regional



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

5,8%. La licitación pública continuó descendiendo a una tasa media anual del 1,9%, con un avance medio de la edificación pública (21,6%) y un retroceso del 15,1% en la obra civil. Por su parte, la compraventa de vivienda experimentó una pérdida anual media del 5,7%.

Del conjunto de las actividades de **servicios**, las de no mercado registraron una variación positiva del 0,1%, mientras que los servicios de mercado cayeron un 0,4%, lo que se tradujo en un descenso medio del 0,3%. Del mismo modo, la cifra de negocios (-3,6%) y el personal ocupado en el sector (-2,1%) continuaron cayendo, aunque a tasas más moderadas que las de un año antes.

El comportamiento menos negativo de los servicios en 2010 respecto a 2009 se explica por la evolución del turismo, que a mediados del ejercicio comenzó una remontada que se reflejó en la mayoría de los indicadores. Así, el movimiento turístico en frontera registró un crecimiento medio anual del 4,9%, los turistas extranjeros entrados en Canarias aumentaron un 7,7%, los viajeros alojados en los hoteles se incrementaron un 8,9%, la estancia media creció un 1,7% y las pernoctaciones subieron un 10,7%. A pesar de estos incrementos, el gasto turístico total aún continuó disminuyendo, con una variación del -1,2% de media anual.

Mercado de trabajo

- La tasa de paro continuó lastrando la economía canaria

Canarias acabó el año 2010 con 314.400 parados, 20.600 más que en 2009, lo que supuso un avance de la tasa de paro en un año de 2,1 puntos porcentuales, hasta situarse en el 29% de la población activa, la más elevada de todo el territorio nacional. La pérdida de fuerza de trabajo durante el año fue del 3,4%, con 27.000 ocupados menos en el cuarto trimestre de 2010 que en el mismo período de 2009, según la EPA. Se produjo una moderación tanto

en el ritmo de crecimiento del paro registrado (38,6% en 2009 y 7,3% en 2010) como en el de descenso del número de afiliados a la Seguridad Social (caídas del 8,6% en 2009 y del 3,3% en 2010).

Precios

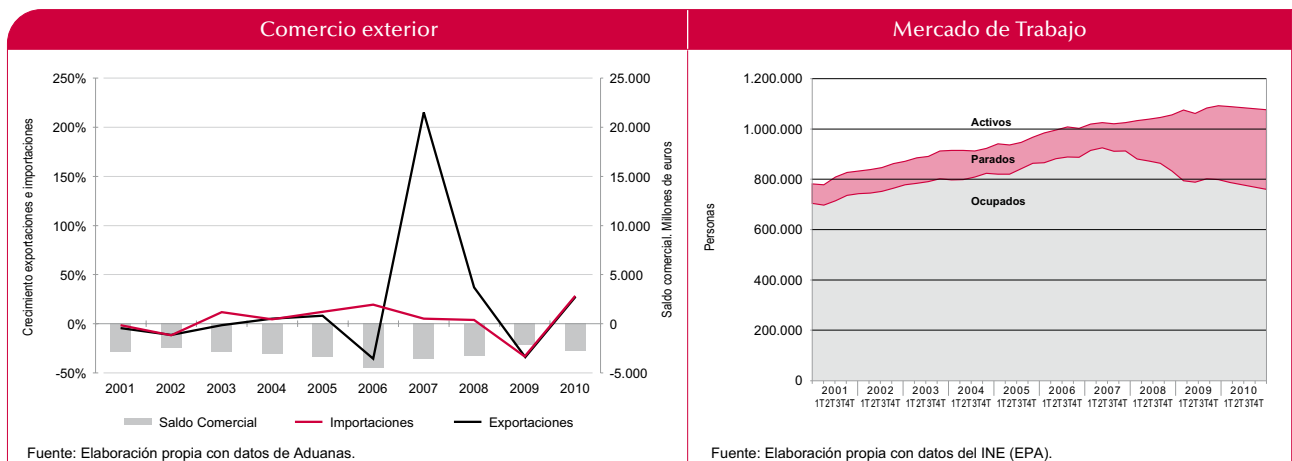
- La inflación repuntó al paso marcado por el precio del petróleo

Canarias cerró el año como la Comunidad Autónoma menos inflacionista de España, con una tasa de variación anual del 2%, un punto por debajo de la media nacional. La tendencia al alza fue una constante a lo largo de todo el ejercicio, inducida fundamentalmente por el aumento de los carburantes, que en un año incrementaron su precio un 19,5%, y por sus efectos sobre los transportes (8,7%) y los productos energéticos (16,6%). Sin embargo, la inflación subyacente fue mucho más moderada, con tan solo un crecimiento anual del 0,4%.

Presupuestos

- Los ajustes públicos reducen los impulsos a la actividad productiva

En los presupuestos de 2011, los ingresos no financieros bajan un 4,3%, con un importe previsto de 6.013,7 millones de euros. Los gastos no financieros se reducen un 11,8%, hasta alcanzar los 6.611,9 millones de euros. Las operaciones corrientes disminuyen un 9,4%, debido fundamentalmente al esfuerzo realizado para la reducción de los gastos en bienes corrientes y servicios, en transferencias corrientes y de personal. Las operaciones de capital experimentan una disminución del 24,3%, que afecta tanto a las inversiones reales como a las transferencias de capital en similares cuantías en términos absolutos. El déficit previsto es del 1,3% del PIB regional.



Previsiones 2011

- El año 2011 será un ejercicio de transición hacia la recuperación económica
- El turismo será la base de la recuperación
- El principal reto económico y social es reducir la tasa de paro

Si en el año 2010 fue la industria la que explicó en gran parte las diferencias de crecimiento entre comunidades autónomas, en 2011 puede ser la recuperación que está experimentando la actividad turística la que marque las diferencias, impulsando avances en el sector servicios. Un estímulo que se reflejará especialmente en el territorio canario, dado el elevado peso específico que tiene este subsector en el conjunto de la economía, pero en el que también pesará la debilidad de la demanda interna, restando capacidad de crecimiento al Archipiélago. Si a estas circunstancias añadimos el recorte que han de asumir las administraciones públicas, se puede afirmar que 2011 será un año en el que continuarán los ajustes, un ejercicio de transición hacia la recuperación, que aún se mostrará débil, lenta y no exenta de riesgos e incertidumbres.

En este sentido, los principales analistas regionales ya apuntan tasas de variación positivas, si bien es verdad que aún por debajo de la media del crecimiento esperado para el conjunto del país. La horquilla de las previsiones abarca desde una leve caída del 0,6% que da el Instituto Flores Lemus a un crecimiento del 0,8% que estima el BBVA, que incluso llega a ascender al 1% si tomamos en cuenta la última estimación del ejecutivo regional revisada a comienzos de 2011 por las buenas perspectivas que hay sobre la evolución del sector turístico (en el momento de elaboración de los presupuestos la estimación era de un crecimiento del 0,4%).

Este amplio intervalo de previsiones refleja las debilidades e incertidumbres que aún acechan a la economía de Canaria, por lo que es importante no "bajar la guardia" y continuar trabajando en el corto plazo para recuperar la ocupación y la confianza de empresas y familias, sin dejar de lado la necesidad de abordar un Plan Económico Regional que afronte la evolución hacia un modelo económico más competitivo y productivo. Un plan consensuado y evaluado en el tiempo.

Informe elaborado por las
Cámaras de la Comunidad Autónoma de Canarias ■

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*)
Tasas reales de variación del PIB

BBVA febrero 2011	0,8	(0,9)
FUNCAS abril 2011	0,4	(0,8)
Gobierno de Canarias octubre 2010	0,4	(1,3)
HISPALINK diciembre 2010	0,4	(0,7)
Instituto Flores de Lemus marzo 2011	-0,6	(0,6)
Consenso	0,3	(0,9)

Los datos de HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales
Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	15 (30)	68 (47)	17 (23)	-2 (7)
resultados 2010	23 (31)	26 (23)	51 (46)	-28 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	21 (26)	63 (50)	16 (24)	5 (2)
resultados 2010	18 (26)	38 (26)	44 (48)	-26 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	22 (45)	70 (45)	8 (10)	14 (35)
resultados 2010	29 (45)	27 (32)	44 (23)	-15 (22)
Empleo				
expectativas 2011	8 (14)	69 (62)	23 (24)	-15 (-10)
resultados 2010	12 (19)	43 (38)	45 (43)	-33 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	11 (17)	58 (54)	31 (29)	-20 (-12)
resultados 2010	21 (19)	29 (37)	50 (44)	-29 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	14 (17)	54 (52)	32 (31)	-18 (-14)
resultados 2010	7 (11)	35 (29)	58 (60)	-51 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".
Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Indicadores de Coyuntura

CANTABRIA

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA							
Matriculación de turismos (unidades)	12.094	11.234	-1,1	(-18,1)	-7,1	(7,0)	↓
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	1.402	1.295	-30,1	(-38,2)	-7,6	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-13,9	(-16,2)	7,8	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-41,3 (-28,9)	-27,1 (-16,2)	---	---	---	---	↑
Superficie a construir (m2)	565.550	615.148	-27,8	(-51,4)	8,8	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	3.138	3.683	-41,6	(-51,0)	17,4	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	425.312	325.049	-8,0	(-2,3)	-23,6	(-33,1)	↓
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-10,4	(-13,7)	3,3	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-2,9	(-5,7)	0,9	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	1.105.346	1.063.145	2,8	(-6,4)	-3,8	(5,8)	↓
Pernoctaciones en hoteles (número)	2.558.085	2.499.509	2,4	(-6,1)	-2,3	(6,4)	↓
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	11.071	11.633	6,0	(3,3)	5,1	(-0,1)	↓
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	15.859	15.858	-0,2	(1,1)	0,0	(-0,3)	↑
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	5	4	3,5	(2,0)	-24,2	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	79	27	192,6	(96,1)	-65,8	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	18.365	17.996	-4,1	(-6,4)	-2,0	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	670	735	---	(--)	9,7	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	1.829.100	2.280.397	-24,1	(-15,9)	24,7	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	1.506.394	1.965.147	-42,8	(-26,2)	30,5	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	1,0	(0,8)	3,1	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	-3,9	(0,4)	6,6	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.327	2.355	1,3	(3,4)	1,2	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	1.711	1.724	2,2	(3,2)	0,7	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	2,9	(2,6)	1,3	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	281.275	276.725	0,2	(0,8)	-1,6	(0,2)	↓
Población ocupada (personas) (*)	247.575	238.325	-5,0	(-6,8)	-3,7	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	10.025	7.450	-2,9	(-4,0)	-25,7	(0,9)	↓
Empleo en industria (personas) (*)	42.200	38.200	-17,1	(-13,3)	-9,5	(-5,9)	↑
Empleo en construcción (personas) (*)	27.950	23.175	-18,3	(-23,0)	-17,1	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	167.425	169.500	1,4	(-2,5)	1,2	(-0,3)	↓
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	217.450	214.167	-4,4	(-5,7)	-1,5	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	37.627	42.045	48,4	(43,5)	11,7	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	12,6 (18,8)	14,9 (20,3)	---	---	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	56,0 (59,8)	55,6 (60,0)	---	---	---	---	↓

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-57 (-48)	-23 (-15)	---	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-60 (-48)	-32 (-22)	---	---	---	---	↑
Exportaciones	-56 (-36)	46 (22)	---	---	---	---	↑
Empleo	-44 (-39)	8 (-24)	---	---	---	---	↑
Inversiones	-41 (-36)	-28 (-25)	---	---	---	---	↑
Confianza empresarial	-88 (-79)	-47 (-49)	---	---	---	---	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldos netos de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.E.E., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Población (Padrón 2011)
Superficie
Densidad de población
Empresas (DIRCE 2010)
PIB per cápita (CRE 2010)

Dato	Participación en España
592.560 personas	1,3%
5.253 km ²	1,0%
113 personas/km ²	120,7% (*)
39.024 empresas	1,2%
23.464 euros/habitante	101,7% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

La economía regional retornó a la senda de crecimiento y cerró el año con una tasa de 0,2%

El 2010 fue el año en el que la economía cántabra retornó a la senda de crecimiento. El PIB aumentó un 0,2% anual, según las primeras estimaciones del Instituto Nacional de Estadística (INE). Este incremento está justificado por el buen comportamiento del sector industrial, que creció un 4,9%, y los servicios, que aumentaron un 0,9%. La aportación del sector de la construcción fue aún más negativa que en el pasado año, un -8,6% en 2010 frente al -7,0% en 2009.

Demanda

- Significativa recuperación de los flujos comerciales con el exterior

El consumo se mantuvo débil. El indicador turismos matriculados registró crecimientos durante la vigencia del Plan E de ayudas para la adquisición de vehículos, la variable presentó crecimientos, para descender bruscamente a partir de julio, cerrando el año 2010 con 860 matriculaciones menos que en 2009 (-7,1% en tasa interanual).

La inversión siguió retrocediendo, aunque a menor ritmo que en 2009. Los indicadores muestran un comportamiento dispar: las importaciones en bienes de equipo crecieron un 34,9%, mientras que la matriculación de vehículos de carga decreció un 7,6%.

La variación de las exportaciones de bienes recuperó el signo positivo (24,7%). Las ramas exportadoras que registraron mayores crecimientos fueron materias primas (64,9%), alimentos (40,9%) y bienes de consumo duradero (35,3%). La Unión Europea (UE-27) es el destino del 69,7% de las exportaciones cántabras, siendo Francia (17,9% del total), Alemania (16,5%) e Italia (8,3%) sus principales mercados.

Las importaciones de bienes crecieron un 30,5% respecto al año 2009, siendo la rama de productos energéticos la que registró la mayor tasa de crecimiento interanual, 107%, seguida de las materias primas, con una variación de 69,1%. En el conjunto del país las importaciones crecieron un 14,2%.

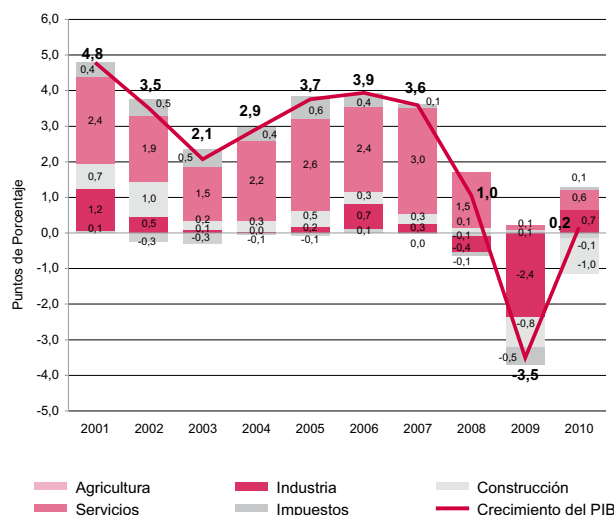
Sectores Productivos

- Los sectores industrial y servicios registraron tasas positivas de crecimiento
- El sector de la construcción experimentó una caída superior a la de 2009

El sector primario cántabro presentó una tasa de decrecimiento del PIB del 5,3% respecto al año anterior. La rama ganadera redujo nuevamente el número de explotaciones un 7,1%, a lo que se unió un descenso en el número de reses del 6,0%. En el sector pesquero se redujo el peso de la pesca desembarcada un 25,6%, aunque el valor de la misma se incrementó un 8,4%. En el año 2010 se abrió de nuevo la campaña de la anchoa después de tres años sin costera.

El sector industrial en la región se recuperó de forma importante en el año 2010. Según las primeras estimaciones de la Contabilidad Regional de España publicadas por el INE, el valor añadido bruto industrial creció un 4,9% en 2010 frente al descenso del 13,7% de 2009. El incremento en la tasa interanual del Índice de Producción

Aportación sectorial al crecimiento regional



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

Industrial fue del 7,8% en 2010, siendo las ramas de bienes intermedios (15,9%) y bienes de consumo no duradero (9,8%) las que registraron los mayores crecimientos, junto con las industrias manufactureras (9,2%).

El sector de la **construcción** continuó su particular corrección, que se ha traducido en una contracción de su valor añadido bruto del 8,6%. El sector residencial muestra pequeñas señales de recuperación, ya que las variables superficie a construir y número de viviendas visadas registraron tasas positivas de crecimiento interanual, 8,8% y 17,4% respectivamente. En julio de 2010 el Ministerio de Fomento anunció su plan de reducción de inversiones, resultando Cantabria una de las regiones más perjudicadas con la paralización de la obra para la realización de la autovía entre Solares y Torrelavega.

Los **servicios** han presentado una tasa de crecimiento positiva en 2010. El valor añadido bruto del sector creció un 0,9% y la cifra de negocio aumentó un 3,3% respecto a 2009. Por ramas, el Índice de Comercio al por menor presentó una variación superior al promedio nacional (0,9% frente a -1,1%) mientras que el turismo registró variaciones negativas tanto en el número de viajeros como en las pernoctaciones (-3,8% y -2,3% respectivamente).

El Puerto de Santander cerró el ejercicio con un aumento del tráfico de mercancías en el año 2010 del 11,9% en relación al año 2009, ascendiendo el volumen total de mercancías transportadas a 4,9 millones de toneladas.

Mercado de trabajo

- La tasa de paro creció 2,3 en puntos porcentuales

En el año 2010 el paro creció en 7.600 personas, según la Encuesta de Población Activa, lo que supuso un aumento del 22,8% respecto a 2009. La población activa se redujo ligeramente (-1,6%), compensando de manera parcial el

incremento del paro. De esta forma, la tasa de paro en la región aumentó hasta situarse en el 14,9% en 2010, aunque continuó por debajo de la tasa nacional (20,3%). La afiliación a la Seguridad Social cerró 2010 con 3.283 afiliados menos en promedio, lo que supone una reducción del 1,5% respecto a 2009, frente al descenso del 1,9% del conjunto del país.

Precios

- La inflación se situó en una tasa del 3,1%, una décima por encima de la media nacional

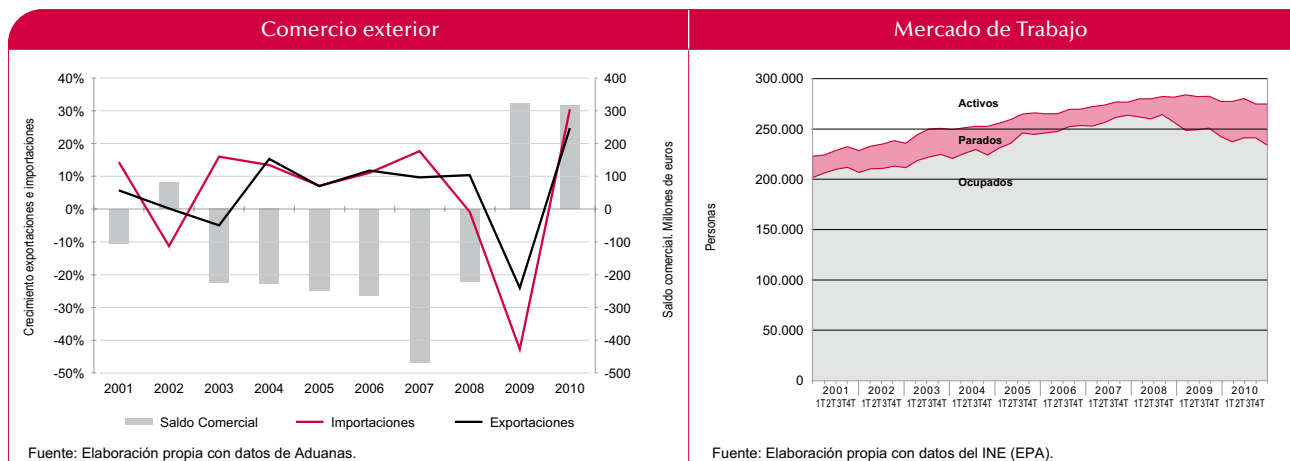
El crecimiento de los **precios** en Cantabria se situó por encima de la media nacional, acelerándose desde el 1% de diciembre de 2009 al 3,1% de diciembre de 2010. Por grupos, fueron carburantes y combustibles (18,3%) y productos energéticos (15,7%) los que registraron las mayores tasas de variación anual. La inflación subyacente evolucionó al alza, situándose en diciembre de 2010 en una tasa del 1,6%, 1,3 puntos superior a la alcanzada en el mismo mes de 2009. Los precios industriales registraron un aumento del 6,6%, superior a la variación registrada en el conjunto de la nación (5,3%).

Presupuestos

- La dotación presupuestaria para 2011 asciende a 2.396 millones de euros

El presupuesto para 2011 asciende a 2.396 millones de euros, de los que el 93% se corresponden con gastos no financieros, de los cuales el 74% cubren el área social. En el área social, los gastos más significativos son Sanidad, Educación y los Servicios Sociales (Ley de Dependencia), mientras que en el área económica corresponden a infraestructuras y al sector primario (agricultura, pesca y alimentación).

Los ingresos no financieros aumentan un 0,3% respecto a 2010, y los gastos no financieros se reducen un 6,7%.



Previsiones 2011

- Cantabria registrará un crecimiento similar a la media de España
- Industria y servicios con tasas positivas de crecimiento
- Los empresarios cántabros en el grupo de los más pesimistas respecto a la marcha de sus negocios

Las previsiones de crecimiento para Cantabria según Hispalink y la Fundación de Cajas de Ahorro (Funcas) arrojan tasas positivas de crecimiento, aunque muy moderadas, que no implicarán creación de empleo. La intensa crisis económica vivida entre 2008 y 2009 trajo consigo una importante destrucción de empleo y el desplome del consumo privado. El dato de consenso respecto al crecimiento de la economía cántabra en 2011 se sitúa en torno al 0,5%.

Se percibe una mejora paulatina de la actividad industrial y del sector exterior fundamentalmente. El sector constructor proseguirá su ajuste y en 2011 mantendrá una aportación negativa a la economía.

La tasa de paro se incrementará hasta aproximarse al 13,7%, según las previsiones de Funcas.

Para 2011 los empresarios cántabros muestran unas perspectivas pesimistas, según se desprende de la encuesta que realizan anualmente las Cámaras de Comercio europeas y españolas. El único apartado en el que los empresarios prevén unos resultados favorables es en exportaciones, y no en la magnitud suficiente como para compensar la caída de la demanda interna.

Para todas las variables analizadas, las perspectivas para 2011 de los empresarios son menos negativas que los resultados obtenidos en 2010, salvo en el empleo. Durante 2011 los empresarios prevén que las plantillas se reduzcan nuevamente y que no se realicen nuevas inversiones productivas.

Informe elaborado por la
Cámara de Cantabria ■

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*)
Tasas reales de variación del PIB

BBVA			
febrero 2011	0,8	(0,9)	
FUNCAS			
abril 2011	0,9	(0,8)	
HISPALINK			
diciembre 2010	0,5	(0,7)	
Instituto Flores de Lemus			
marzo 2011	-0,1	(0,6)	
Consenso	0,5	(0,8)	

Los datos de FUNCAS e HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales
Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	23 (30)	45 (47)	32 (23)	-9 (7)
resultados 2010	25 (31)	27 (23)	48 (46)	-23 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	19 (26)	46 (50)	35 (24)	-16 (2)
resultados 2010	18 (26)	32 (26)	50 (48)	-32 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	28 (45)	56 (45)	16 (10)	12 (35)
resultados 2010	59 (45)	28 (32)	13 (23)	46 (22)
Empleo				
expectativas 2011	3 (14)	74 (62)	23 (24)	-20 (-10)
resultados 2010	31 (19)	46 (38)	23 (43)	8 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	11 (17)	55 (54)	34 (29)	-23 (-12)
resultados 2010	19 (19)	34 (37)	47 (44)	-28 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	20 (17)	38 (52)	42 (31)	-22 (-14)
resultados 2010	12 (11)	29 (29)	59 (60)	-47 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".

Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Indicadores de Coyuntura

CASTILLA Y LEÓN

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA							
Matriculación de turismos (unidades)	48.454	43.423	3,7	(-18,1)	-10,4	(7,0)	↓
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	6.199	5.625	-27,4	(-38,2)	-9,3	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-15,2	(-16,2)	3,5	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-22,9 (-28,9)	-16,8 (-16,2)	---	---	---	---	↑
Superficie a construir (m2)	2.237.570	1.790.071	-44,8	(-51,4)	-20,0	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	9.350	8.598	-52,4	(-51,0)	-8,0	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	3.736.029	1.996.030	-3,4	(-2,3)	-46,6	(-33,1)	↓
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-13,2	(-13,7)	0,1	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-1,6	(-5,7)	1,1	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	4.196.020	4.230.430	-4,8	(-6,4)	0,8	(5,8)	↑
Pernoctaciones en hoteles (número)	7.165.587	7.178.093	-6,0	(-6,1)	0,2	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	60.321	61.426	4,6	(3,3)	1,8	(-0,1)	↓
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	73.152	72.374	0,1	(1,1)	-1,1	(-0,3)	↓
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	4	3	-0,7	(2,0)	-23,6	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	270	280	110,9	(96,1)	3,7	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	74.484	73.192	-3,8	(-6,4)	-1,7	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	3.019	3.150	---	(--)	4,3	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	9.340.713	10.499.971	-2,7	(-15,9)	12,4	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	7.822.443	8.818.252	-12,0	(-26,2)	12,7	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	0,7	(0,8)	3,2	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	-1,1	(0,4)	3,2	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.319	2.334	4,0	(3,4)	0,6	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	1.715	1.722	3,7	(3,2)	0,4	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	3,0	(2,6)	1,5	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	1.180.000	1.184.950	0,0	(0,8)	0,4	(0,2)	↑
Población ocupada (personas) (*)	1.017.350	997.950	-4,7	(-6,8)	-1,9	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	66.825	63.775	-14,8	(-4,0)	-4,6	(0,9)	↑
Empleo en industria (personas) (*)	178.950	160.150	-4,6	(-13,3)	-10,5	(-5,9)	↓
Empleo en construcción (personas) (*)	105.900	97.200	-15,1	(-23,0)	-8,2	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	665.625	676.825	-1,7	(-2,5)	1,7	(-0,3)	↑
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	933.417	918.575	-4,0	(-5,7)	-1,6	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	168.542	190.135	36,6	(43,5)	12,8	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	14,2 (18,8)	15,8 (20,3)	---	---	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	54,6 (59,8)	55,2 (60,0)	---	---	---	---	↑

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-41 (-48)	-18 (-15)	---	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-39 (-48)	-24 (-22)	---	---	---	---	↑
Exportaciones	-5 (-36)	36 (22)	---	---	---	---	↑
Empleo	-33 (-39)	-19 (-24)	---	---	---	---	↑
Inversiones	-39 (-36)	-20 (-25)	---	---	---	---	↑
Confianza empresarial	-83 (-79)	-52 (-49)	---	---	---	---	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldos netos de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.EE., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Población (Padrón 2011)
Superficie
Densidad de población
Empresas (DIRCE 2010)
PIB per cápita (CRE 2010)

Dato	Participación en España
2.555.742 personas	5,4%
93.814 km ²	18,6%
27 personas/km ²	29,2% (*)
168.972 empresas	5,1%
22.974 euros/habitante	99,6% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

2010 puede suponer un punto de inflexión en la actividad económica de Castilla y León

La actividad económica de Castilla y León registró un leve crecimiento en 2010. El PIB se incrementó un 0,8% según las primeras estimaciones del Instituto Nacional de Estadística y un 0,1% según la Contabilidad Trimestral que elabora la Dirección General de Estadística de la Junta de Castilla y León, frente a descensos del 3,3% y 3% en 2009 estimados por ambas fuentes, respectivamente. La evolución a lo largo del año fue ligeramente positiva, pasando de una tasa de variación del -0,4% en el primer trimestre, al 0,4% en el cuarto, según los datos de la Contabilidad Trimestral de Castilla y León. Un descenso menos pronunciado de la inversión y un práctico estancamiento del consumo se tradujeron en una contribución negativa de 0,8 puntos porcentuales de la demanda interna. La demanda externa realizó una aportación positiva al incremento del PIB, por tercer año consecutivo, que fue de 0,9 puntos porcentuales.

Demanda

- El consumo privado recuperó el signo positivo
- La demanda exterior compensó la aportación negativa de la demanda interna

El **consumo** privado experimentó una sensible mejora, al pasar de una tasa del -2,8% en 2009 al 0,6% en 2010 (con tasas positivas cercanas al 1% en los tres últimos trimestres), mientras que el consumo público decreció ligeramente (-0,3%).

La **inversión** disminuyó una media del 4,9% en el año, siendo la tasa de descenso aproximadamente la mitad que la del año anterior (9,9%). La evolución de la inversión en bienes de equipo fue positiva, al pasar de tasas negativas en 2009, a ligeros crecimientos en 2010, pero la inversión en construcción mantuvo retrocesos similares a los de 2009, del orden del 9%.

La aportación de la **demanda externa** fue positiva, de 0,9 puntos porcentuales, debido al mayor incremento de las exportaciones que de las importaciones (2,7% y 1,4%, respectivamente).

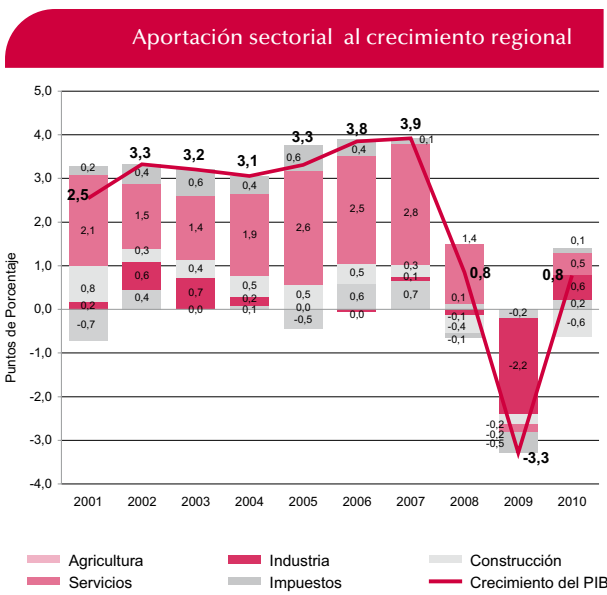
Sectores Productivos

- El sector de la construcción fue el único que registró un descenso
- La agricultura y la industria experimentaron una clara mejoría

En la evolución económica por sectores se observa una clara mejoría respecto al año anterior del sector agrario y el industrial, un retroceso de la construcción y un estancamiento de los servicios.

El **agrario** fue el sector que registró un mayor crecimiento del valor añadido bruto (VAB) en 2010 (4,1%), tras la caída de 2009 (-10,8%), con una mejora progresiva a lo largo del año. Hemos de tener en cuenta que este sector depende de las condiciones meteorológicas, que fueron favorables en 2010.

La variación del VAB de la **industria** fue del 1,7% en 2010. Durante todo el año 2009 fue negativa, pero en 2010 logró tasas positivas superiores al 1% en todos los trimestres. La industria tiene un peso del 15,9% en la economía regional, el segundo después de los servicios (59,8%).



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

El retroceso de la **construcción** se mantuvo en cifras negativas similares a las de ejercicios anteriores, con una caída del 6,6% durante el año 2010. La edificación no residencial prolongó su retroceso, debido a la disminución de la obra pública civil, mientras que la edificación residencial suavizó su comportamiento contractivo. La tasa de empleados en el sector también fue negativa todos los trimestres de 2010, con un 8,2% de media anual, si bien es cierto que el descenso del empleo fue muy inferior al del año anterior.

El VAB del sector **servicios** registró un comportamiento de práctico estancamiento. En los servicios de mercado hubo un cambio de tendencia moderadamente positiva, pasándose de tasas del orden del 1% negativas en 2009 a ligeramente positivas en 2010 (alrededor del 0,2%). Por el contrario, los servicios de no mercado desaceleraron su ritmo de crecimiento hasta experimentar un práctico estancamiento en 2010. El empleo en el sector servicios mantuvo una tendencia positiva durante todos los trimestres del año.

Mercado de trabajo

- Subió la tasa de paro hasta situarse en el 15,8%

El año 2010 fue un mal año para el mercado laboral de la región. Según la EPA, el número total de ocupados descendió en un 1,9% de media anual (un retroceso del 4,7% en 2009). Por sectores, Servicios fue el único que mantuvo una tasa positiva (del 1,7%), mientras que la Industria fue la que más empleo destruyó en términos relativos (tasa del -10,5%). La tasa de paro aumentó en 1,6 puntos, hasta situarse en el 15,8% al final del ejercicio.

Precios

- La inflación cerró el año con una tasa del 3,2%

La evolución de los **precios** en la región siguió la tendencia nacional, situándose dos décimas por encima. Los mayo-

res incrementos del IPC se registraron en los grupos de bebidas alcohólicas y tabaco (15,7%) y transporte (8,9%) y descendieron los precios de los grupos de ocio y cultura (-1%), comunicaciones (-0,7%) y medicina (-0,6%). La variación de los **costes laborales** se desaceleró drásticamente, pasando de un 3,0% en 2009 a un -0,7% en 2010. El coste laboral por hora efectiva disminuyó en el sector de la construcción y en el sector servicios y aumentó en la industria, un -6,7%, -0,4% y 3,8%, respectivamente.

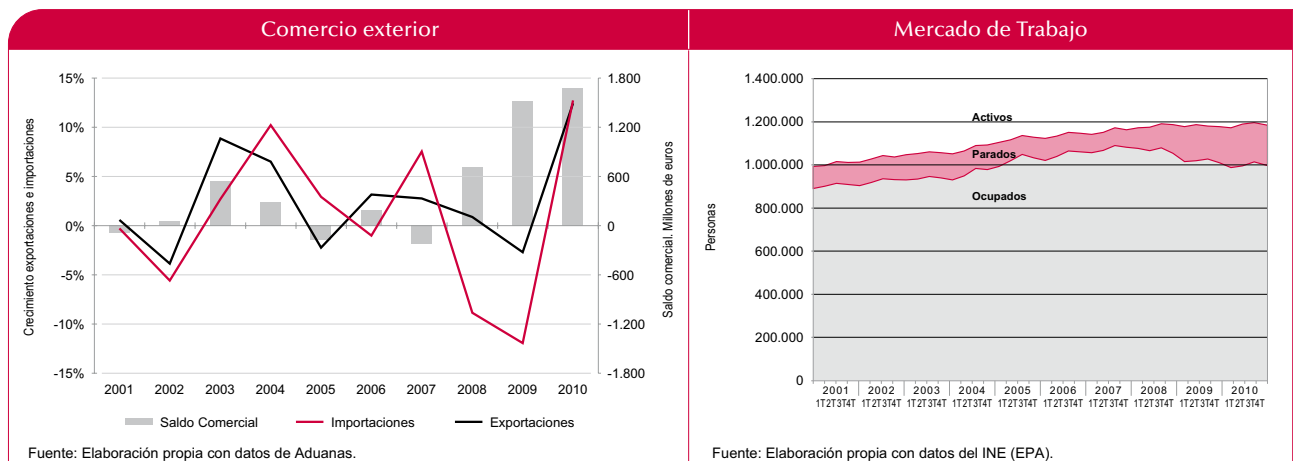
Presupuestos

- Austeridad en el gasto por la disminución de los ingresos ordinarios
- La deuda pública se incrementa y el ahorro regional disminuye

El límite impuesto por el Gobierno para el déficit de las comunidades (1,3% del PIB) y el recorte de recursos por el nuevo modelo de financiación autonómica provocan una reducción en el gasto de la Comunidad. Los Presupuestos para 2011 son de 10.045 millones de euros, con un descenso de 530 millones de euros, del 5% respecto a los de 2010. Los gastos de personal y el gasto corriente no social se reducen un 4,7% y un 4,3%, respectivamente, y se incrementa el gasto social hasta casi un 70% del total. Ciencia y Tecnología se llevan el 3,2% del presupuesto. Pese a los recortes, se incrementan en 97 millones los préstamos financieros (que no computan a efectos de la deuda).

Se crean algunos beneficios fiscales, entre los que destacan la supresión de Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones y otros beneficios destinados a reactivar el sector de la construcción.

Se destinarán al pago de la Deuda Pública 389,2 millones de euros, en torno a un 3,8% del presupuesto. Esto se explica por un aumento de la Deuda Pública respecto al año anterior del 21,4%.



Previsiones 2011

- Se prevé un tímido crecimiento del PIB del 0,7%
- El sector de la construcción mantendrá el proceso de ajuste
- Las perspectivas de los empresarios de aumento de la cifra de negocio son muy moderadas

Las previsiones de los distintos organismos apuntan a un tímido crecimiento del PIB de Castilla y León en 2011. El consenso de previsiones sitúa el crecimiento regional en 2011 en un 0,7%, similar al logrado en 2010 y próximo al previsto para el conjunto de España en 2011 (0,9%).

Por sectores, las previsiones indican un crecimiento similar al de la media española en el sector agrícola y en los servicios, sectores que, según Funcas, podrían registrar tasas próximas al 1,4%, tanto en Castilla y León como en España. En el sector servicios se espera un incremento importante del sector turístico, favorecido por la mejora en la situación económica internacional. Sin embargo, para la construcción se prevén tasas negativas e inferiores a la media nacional (-6,2% y -5,6%, respectivamente, según Funcas). El exceso de oferta en el mercado inmobiliario mantiene parada la construcción de obra nueva. En la industria se prevé un aumento moderado, destacando una recuperación y aumento de la importancia de la industria agroalimentaria en la región.

Las encuestas que realiza la Cámara a los empresarios reflejan unas expectativas de ligero crecimiento de las ventas nacionales, las exportaciones y las importaciones en 2011. La tasa de paro continúa creciendo al ritmo de la media española. La previsión de los empresarios castellano-leoneses es de mantenimiento o disminución del empleo en la mayoría de los casos, con lo cual, si tenemos en cuenta la congelación de las plazas públicas, indicaría un mantenimiento o aumento de la tasa de paro durante el ejercicio 2011.

Entre las medidas económicas propuestas para 2011 destaca la inversión en innovación para mejorar la rentabilidad del sector agrario, así como la promoción del español como recurso económico.

Informe elaborado por la
Cámara de Salamanca ■

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*)
Tasas reales de variación del PIB

BBVA febrero 2011	0,7	(0,9)
FUNCAS abril 2011	0,8	(0,8)
HISPALINK diciembre 2010	0,7	(0,7)
Instituto Flores de Lemus marzo 2011	0,4	(0,6)
Junta de Castilla y León marzo 2011	1,0	(1,3)
Consenso	0,7	(0,9)

Los datos de HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales
Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	33 (30)	43 (47)	24 (23)	9 (7)
resultados 2010	30 (31)	22 (23)	48 (46)	-18 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	34 (26)	40 (50)	26 (24)	8 (2)
resultados 2010	27 (26)	22 (26)	51 (48)	-24 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	39 (45)	55 (45)	6 (10)	33 (35)
resultados 2010	52 (45)	32 (32)	16 (23)	36 (22)
Empleo				
expectativas 2011	16 (14)	58 (62)	26 (24)	-10 (-10)
resultados 2010	23 (19)	35 (38)	42 (43)	-19 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	30 (17)	40 (54)	30 (29)	0 (-12)
resultados 2010	25 (19)	30 (37)	45 (44)	-20 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	23 (17)	41 (52)	36 (31)	-13 (-14)
resultados 2010	10 (11)	28 (29)	62 (60)	-52 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".

Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Indicadores de Coyuntura

CASTILLA - LA MANCHA

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

2009

2010

2009

2010

I. ACTIVIDAD Y DEMANDA

Matriculación de turismos (unidades)	34.589	37.095	-16,2	(-18,1)	7,2	(7,0)	↑
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	4.817	4.858	-40,9	(-38,2)	0,9	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-11,9	(-16,2)	0,5	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-22,9	(-28,9)	-20,0	(-16,2)	---	---	↑
Superficie a construir (m2)	2.114.934	1.492.848	-52,9	(-51,4)	-29,4	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	8.578	6.669	-61,6	(-51,0)	-22,3	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	1.474.802	1.675.456	-31,6	(-2,3)	13,6	(-33,1)	↑
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-16,2	(-13,7)	0,3	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-5,3	(-5,7)	-1,4	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	1.979.017	1.973.770	-6,7	(-6,4)	-0,3	(5,8)	↑
Pernoctaciones en hoteles (número)	3.536.256	3.494.811	-7,4	(-6,1)	-1,2	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	34.384	35.017	3,8	(3,3)	1,8	(-0,1)	↓
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	54.473	53.392	1,0	(1,1)	-2,0	(-0,3)	↓
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	5	4	-7,0	(2,0)	-25,9	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	167	205	30,5	(96,1)	22,8	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	57.292	55.449	-7,8	(-6,4)	-3,2	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	2.729	2.721	---	(--)	-0,3	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	2.898.560	3.407.838	-6,6	(-15,9)	17,6	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	4.622.368	5.155.191	-30,8	(-26,2)	11,5	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	0,5	(0,8)	3,4	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	1,6	(0,4)	6,0	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.281	2.267	4,5	(3,4)	-0,6	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	1.668	1.665	4,9	(3,2)	-0,2	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	3,1	(2,6)	1,8	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	978.400	983.250	2,6	(0,8)	0,5	(0,2)	↓
Población ocupada (personas) (*)	794.375	776.825	-5,8	(-6,8)	-2,2	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	51.100	50.300	-6,2	(-4,0)	-1,6	(0,9)	↑
Empleo en industria (personas) (*)	134.300	124.700	-8,9	(-13,3)	-7,1	(-5,9)	↑
Empleo en construcción (personas) (*)	104.900	89.075	-21,5	(-23,0)	-15,1	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	504.025	512.725	-0,7	(-2,5)	1,7	(-0,3)	↑
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	714.225	702.017	-5,5	(-5,7)	-1,7	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	171.951	197.383	48,8	(43,5)	14,8	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	19,2	(18,8)	21,3	(20,3)	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	57,7	(59,8)	58,2	(60,0)	---	---	↑

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-50	(-48)	-26	(-15)	---	---	↑
Ventas nacionales	-52	(-48)	-25	(-22)	---	---	↑
Exportaciones	-27	(-36)	41	(22)	---	---	↑
Empleo	-46	(-39)	-21	(-24)	---	---	↑
Inversiones	-35	(-36)	-29	(-25)	---	---	↑
Confianza empresarial	-78	(-79)	-59	(-49)	---	---	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldos netos de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.E.E., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Población (Padrón 2011)
Superficie
Densidad de población
Empresas (DIRCE 2010)
PIB per cápita (CRE 2010)

Dato	Participación en España
2.113.506 personas	4,5%
79.409 km ²	15,7%
27 personas/km ²	28,5% (*)
131.836 empresas	4,0%
17.621 euros/habitante	76,4% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

El PIB castellano-manchego registró un decrecimiento mayor que la media nacional

En el año 2010 la economía castellano manchega se caracterizó por el descenso del valor añadido bruto de la mayoría de sus ramas productivas, y además con un ritmo de descenso algo mayor que la media nacional. La actividad económica tuvo una evolución positiva a lo largo del ejercicio, de modo que los retrocesos de la primera mitad del año fueron en parte compensados con los reducidos crecimientos del segundo semestre. En el conjunto del año, el PIB castellano-manchego decreció en un 0,9%, según la primera estimación de la Contabilidad Regional de España que elabora el INE, frente al descenso de España del 0,1%.

La demanda externa tuvo una aportación positiva al crecimiento del PIB, debido al mayor ascenso de las exportaciones que de las importaciones. Por tanto, fue el retroceso de la demanda interna el que provocó el descenso del PIB.

A ello se une el efecto continuado de crisis transmitida por el sistema financiero, con un menor aporte de créditos e hipotecas, a pesar de mantenerse bajos los tipos de referencia financieros a lo largo del año.

Demanda

- **Mantenimiento de la debilidad del consumo y retroceso de la inversión**

El **consumo** privado mejoró su comportamiento respecto al año anterior, a tenor de los resultados de los indicadores. Así, la matriculación de turistas se incrementó un 7,2% y el comercio al por menor frenó su ritmo de descenso medio anual desde el 5,3% en 2009 hasta el 1,4% en 2010. La inversión siguió arrojando tasas negativas, aunque más moderadas que las de 2009, sobre todo en bienes de equipo.

Cabe destacar el aumento del dinamismo de la **demanda del extranjero**. Su aportación positiva a la variación del PIB se debió a un mayor ascenso de las exportaciones (17,6%) que de las importaciones (11,5%), con un incremento de la tasa de cobertura, que se situó en el 66,1%.

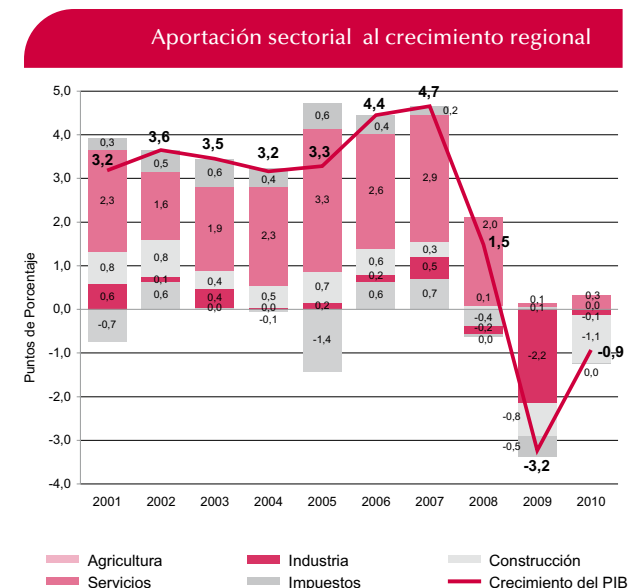
Sectores Productivos

- **La industria se benefició de la recuperación de las exportaciones**
- **Se mantuvo el ajuste del sector de la construcción**

Por lo que se refiere a la evolución económica por sectores, 2010 se caracterizó por la mejora del sector industrial y del sector servicios y la prolongación del comportamiento contractivo de la construcción.

El valor añadido bruto (VAB) del **sector agrario** registró una tasa de variación del -0,1%, según el INE. La afiliación de este sector a la Seguridad Social registró una tasa interanual negativa del 6,4% y la Encuesta de Población Activa, que elabora el INE, muestra un descenso medio anual del 1,6% en su número de ocupados, frente a la reducción del 6,2% de 2009.

La mejora de la **industria** en la economía castellano-manchega, tanto la manufacturera como la energética, fue motivada por el impulso de las exportaciones y por los incrementos del VAB en las industrias energéticas. Según



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

las estimaciones del INE, el VAB industrial manufacturero decreció un 3% en 2010, frente al retroceso del 15,1% de 2009. El sector energético registró un ascenso interanual del 7,6%, mientras que en 2009 había decrecido un 6,6%. Cabe señalar que la mejora de la actividad fue acompañada de una nueva caída del empleo, si bien ésta se ha desacelerado respecto al año anterior. El descenso del número de ocupados fue del 7,1%, según la EPA, y el del número de afiliados a la Seguridad Social del 2,2%, según el Ministerio de Trabajo.

La **construcción** siguió registrando un elevado deterioro de su actividad, con un retroceso del 8,8% de su VAB, con lo que mantuvo su proceso de ajuste. Tanto las viviendas visadas como la superficie a construir registraron elevados descensos (del 22,3% y 29,4%, respectivamente), aunque desacelerados respecto a los del año anterior, lo cual supone un cierto freno de la tendencia bajista. En la actividad de obra civil, hay que citar el ascenso de la licitación oficial (13,6%), que contrasta con la caída del 31,6% de 2009. Las afiliaciones a la Seguridad Social y la cifra de ocupados en el sector se redujeron un 7,4% y un 15,1%, respectivamente.

El sector **servicios** creció un 0,5%, a una tasa levemente superior a la de 2009 (0,1%). La actividad de los servicios de mercado siguió siendo más débil (-0,1%) que la de los servicios de no mercado (1,8%). Este sector fue el único que registró un crecimiento del empleo en 2010, del 1,7% de media anual, según la EPA.

Mercado de trabajo

- La evolución negativa del empleo provocó un nuevo ascenso de la tasa de paro

El mercado de trabajo tuvo una evolución negativa, ya que continuó reduciéndose el empleo y aumentando el paro, aunque a ritmos más moderados que en 2009. El número de ocupados pasó de un descenso del 5,8% en 2009 a otro del 2,2% en 2010 y el número de afiliados a

la Seguridad Social de una reducción del 5,5% en 2009 a otra del 1,7% en 2010. La tasa de paro aumentó del 19,2% de 2009 al 21,3% de finales de 2010, y continúa siendo superior a la media española (20,3%). Por su parte, la tasa de actividad se situó en un 58,2%, inferior a la media española (60%).

Precios

- La inflación se aceleró hasta el 3,4%

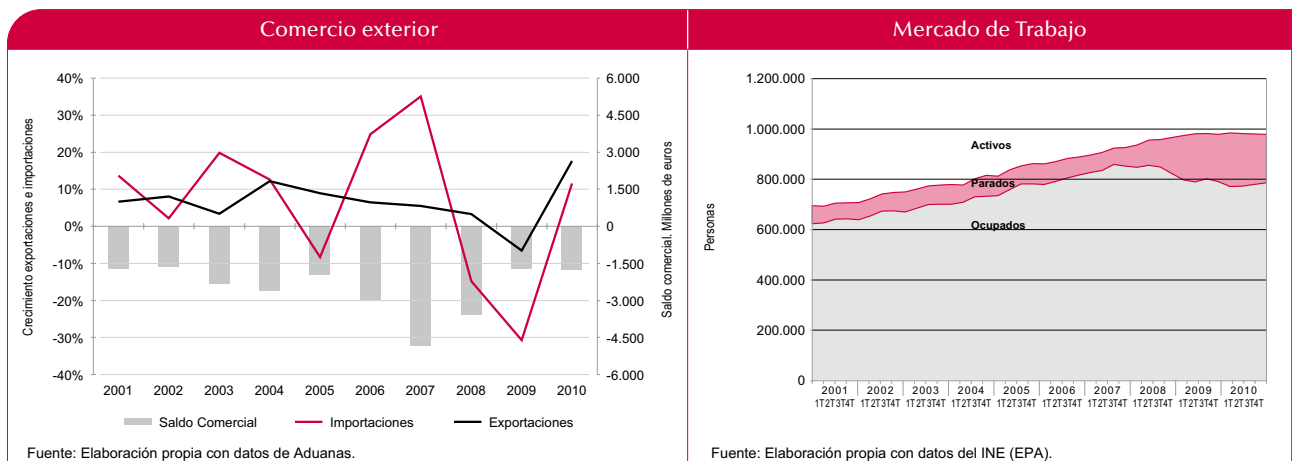
El crecimiento de los **precios** de consumo pasó del 0,5% en diciembre de 2009 al 3,4% en diciembre de 2010, debido, principalmente, a las alzas de los precios alimentarios y a la evolución inflacionista del petróleo en los últimos meses del año. Los precios industriales aceleraron su ritmo de crecimiento, registrando una tasa del 6% en 2010, frente al 1,6% de 2009. Sin embargo, los **costes laborales** por trabajador se desaceleraron, pasando de 2.281 euros al mes de media anual en 2009 a 2.267 para igual concepto y periodo en 2010, lo que se tradujo en un descenso anual del 0,6%.

Presupuestos

- Los Presupuestos para 2011 se reducen un 5%

Los Presupuestos Generales de la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha para el año 2011 ascienden a 8.616 millones de euros, lo que supone una reducción del 5% respecto a los de 2010. Se trata de unos presupuestos marcados por la crisis y la necesidad de equilibrar las finanzas públicas, que se articulan en torno a tres principios: el impulso a la actividad económica, la profundización en la solidaridad social y la contención del gasto.

En ellos se prevé una disminución de la recaudación, en torno al 4% para los tributos propios, y una reducción de los gastos próxima al 10% en todas las Consejerías y Organismos Autónomos, excepto en las áreas consideradas prioritarias como Salud y Bienestar Social.



Previsiones 2011

- **La actividad económica se incrementará en torno al 0,5%**
- **La industria y los servicios registrarán leves crecimientos y la construcción mantendrá el proceso de ajuste**
- **La demanda externa continuará incrementando su aportación al PIB**

El consenso de previsiones muestra un crecimiento de la economía de Castilla – La Mancha del 0,5% para 2011, frente al descenso del 0,9% registrado en 2010. Con ello, se prevé una mejora de la actividad respecto al año anterior, aunque el crecimiento previsto es todavía muy débil, próximo al estancamiento.

La recuperación del consumo y de la inversión seguirá estando limitada por el elevado desempleo, el nivel de endeudamiento y la dificultad de acceso al crédito. Se espera que la demanda exterior registre un mayor dinamismo, de manera que compense en parte la debilidad de la demanda interior.

Por sectores, las mejores perspectivas las presentan la industria y los servicios de mercado. Las ramas industriales probablemente se verán moderadamente impulsadas por las exportaciones. La construcción seguirá en proceso de ajuste, aunque ya ha pasado la fase más dura, con lo que continuará registrando tasas de variación negativas, pero desaceleradas respecto a los últimos años. Los servicios de mercado registrarán un reducido impulso por la vía del comercio, si bien son buenas las expectativas del turismo.

Las Encuestas de Perspectivas Empresariales que realizan las Cámaras reflejan unas moderadas expectativas de mejora de la cifra de negocio para 2011. Sin embargo, las perspectivas sobre la evolución del empleo y la inversión continúan siendo negativas.

Las perspectivas a corto plazo continúan mostrando dificultades. A largo plazo, los desequilibrios cuestionan el crecimiento. También preocupa la competitividad de las empresas castellano-manchegas, sobre todo frente a las empresas del exterior.

Informe elaborado por los Servicios de Estudios del Consejo Regional de Cámaras de Castilla-La Mancha y la Cámara de Albacete ■

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*) Tasas reales de variación del PIB

BBVA febrero 2011	0,4	(0,9)
FUNCAS abril 2011	0,5	(0,8)
HISPALINK diciembre 2010	0,2	(0,7)
Junta de Castilla - La Mancha marzo 2011	0,4	(-)
Instituto Flores de Lemus marzo 2011	1,0	(0,6)
Consenso	0,5	(0,8)

Los datos de HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	15 (30)	59 (47)	26 (23)	-11 (7)
resultados 2010	24 (31)	26 (23)	50 (46)	-26 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	15 (26)	58 (50)	27 (24)	-12 (2)
resultados 2010	22 (26)	31 (26)	47 (48)	-25 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	46 (45)	44 (45)	10 (10)	36 (35)
resultados 2010	54 (45)	33 (32)	13 (23)	41 (22)
Empleo				
expectativas 2011	8 (14)	64 (62)	28 (24)	-20 (-10)
resultados 2010	16 (19)	47 (38)	37 (43)	-21 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	13 (17)	57 (54)	30 (29)	-17 (-12)
resultados 2010	16 (19)	39 (37)	45 (44)	-29 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	10 (17)	53 (52)	37 (31)	-27 (-14)
resultados 2010	2 (11)	37 (29)	61 (60)	-59 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".

Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Indicadores de Coyuntura

CATALUÑA

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA							
Matriculación de turismos (unidades)	141.070	153.424	-13,4	(-18,1)	8,8	(7,0)	↑
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	22.234	23.119	-30,8	(-38,2)	4,0	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-15,7	(-16,2)	4,5	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-42,8 (-28,9)	-21,9 (-16,2)	---	---	---	---	↑
Superficie a construir (m2)	2.961.296	2.771.214	-35,0	(-51,4)	-6,4	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	16.607	18.540	-42,3	(-51,0)	11,6	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	7.053.105	4.179.708	10,3	(-2,3)	-40,7	(-33,1)	↓
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-12,9	(-13,7)	2,3	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-4,8	(-5,7)	0,8	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	14.036.507	15.779.716	-2,6	(-6,4)	12,4	(5,8)	↑
Pernoctaciones en hoteles (número)	40.854.824	45.484.289	-2,7	(-6,1)	11,3	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	191.380	196.590	5,6	(3,3)	2,7	(-0,1)	↓
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	344.937	342.251	3,4	(1,1)	-0,8	(-0,3)	↓
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	5	4	5,2	(2,0)	-13,2	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	1.413	1.353	99,9	(96,1)	-4,2	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	239.111	231.692	-6,5	(-6,4)	-3,1	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	14.607	14.384	---	(--)	-1,5	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	41.157.467	48.594.509	-18,2	(-15,9)	18,1	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	58.595.176	66.924.097	-23,1	(-26,2)	14,2	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	1,2	(0,8)	3,0	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	-1,4	(0,4)	4,9	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.687	2.702	2,2	(3,4)	0,6	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	1.982	2.012	1,9	(3,2)	1,5	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	2,6	(2,6)	1,3	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	3.807.600	3.814.650	-0,9	(0,8)	0,2	(0,2)	↑
Población ocupada (personas) (*)	3.188.850	3.137.525	-8,7	(-6,8)	-1,6	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	57.900	66.525	-4,7	(-4,0)	14,9	(0,9)	↑
Empleo en industria (personas) (*)	625.150	603.600	-16,5	(-13,3)	-3,4	(-5,9)	↑
Empleo en construcción (personas) (*)	325.225	279.375	-18,4	(-23,0)	-14,1	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	2.180.550	2.187.975	-4,6	(-2,5)	0,3	(-0,3)	↑
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	3.164.250	3.103.650	-6,3	(-5,7)	-1,9	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	511.609	571.160	53,3	(43,5)	11,6	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	17,0 (18,8)	18,0 (20,3)	---	---	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	62,2 (59,8)	62,9 (60,0)	---	---	---	---	↑

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-59 (-48)	-5 (-15)	---	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-58 (-48)	-13 (-22)	---	---	---	---	↑
Exportaciones	-45 (-36)	30 (22)	---	---	---	---	↑
Empleo	-41 (-39)	-20 (-24)	---	---	---	---	↑
Inversiones	-40 (-36)	-12 (-25)	---	---	---	---	↑
Confianza empresarial	-79 (-79)	-38 (-49)	---	---	---	---	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldos netos de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.E.E., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Dato	Participación en España	
Población (Padrón 2011)	7.535.251 personas	16,0%
Superficie	32.091 km ²	6,4%
Densidad de población	235 personas/km ²	251,3% (*)
Empresas (DIRCE 2010)	609.670 empresas	18,5%
PIB per cápita (CRE 2010)	27.053 euros/habitante	117,3% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

Cataluña fue la sexta comunidad con un mayor crecimiento del PIB

La economía catalana recuperó el crecimiento positivo del PIB en el año 2010, que fue del 0,1%, situándose entre las seis comunidades con una mejor evolución anual. Aunque en el conjunto del año se trató de un crecimiento débil, cabe destacar que en el último trimestre éste fue del 1,2% interanual. El crecimiento del PIB fue el resultado de la aportación positiva de la demanda externa, que contrarrestó la caída de la demanda interna.

Demanda

- El consumo de los hogares comenzó a recuperarse, pero fue débil

La caída de la demanda interna se suavizó, impulsada por la recuperación del consumo de los hogares, que creció un 1,7% anual en 2010, según estimaciones del Idescat, después de dos años consecutivos de caída. El consumo público se estancó, como consecuencia de la puesta en marcha del plan de austeridad del gasto público a partir de la segunda mitad del año. La inversión cayó a un ritmo más moderado que en 2009, favorecida por el comportamiento de la inversión en bienes de equipo, que aún no creció pero empezó a dar señales positivas.

Pese al buen comportamiento de la exportación, que creció el 12,6% anual, la importación también aumentó con fuerza (8,7%). Por ello, la contribución positiva de la demanda externa al crecimiento del PIB se redujo a tres décimas en el año 2010.

Sectores Productivos

- La industria tuvo el mayor crecimiento gracias a la exportación

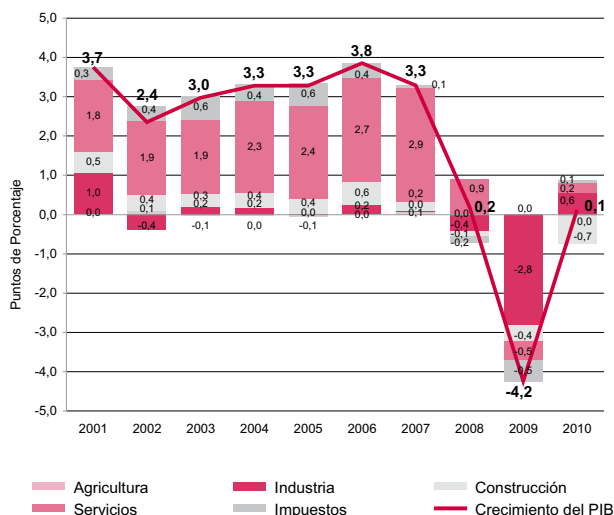
En el año 2010 destacó la recuperación de la actividad en la industria y en los servicios, que registraron aumentos del VAB del 1,8% y del 0,4%, respectivamente. El VAB agrario también creció, por segundo año consecutivo, aunque a un ritmo inferior que el año anterior (0,4%). En cambio, el VAB del sector de la construcción se contrajo, por tercer año consecutivo, y lo hizo el 6,1%, prácticamen-

te con la misma intensidad que en el año 2009 (-6,5%).

En la industria, la rama que registró un mayor crecimiento de la producción fue la energética, y dentro de la industria manufacturera, lo hicieron las ramas de fabricación de productos farmacéuticos y de materiales y equipos eléctricos, electrónicos y ópticos. Desde otra perspectiva, la producción industrial por tipos de bienes creció para todos y lo hizo a un ritmo similar (entre el 3% y el 4%), excepto para los bienes de consumo duradero, cuya producción cayó casi un 4%. La industria continuó destruyendo ocupación a un ritmo del 3,5% en diciembre, según los datos de afiliación a la Seguridad Social.

Por lo que respecta a la construcción, cabe decir que la iniciación de obra nueva repuntó en 2010 y que el número de transacciones de viviendas también creció hasta el tercer trimestre, para adelantarse al incremento del IVA que hubo a partir de junio y a la extinción de la deducción por compra de vivienda habitual a partir de enero del 2011. La licitación de obra pública creció el 4,2%, impulsada por la Administración Central y la Autonómica, después de las fuertes caídas de 2009. Los afiliados en el sector

Aportación sectorial al crecimiento regional



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

de la construcción disminuyeron un 10,7% en diciembre, lo que supone un empeoramiento respecto a diciembre de 2009 (-9,9%).

El crecimiento del VAB de los **servicios** se derivó de los servicios de mercado (0,6%), ya que los de no mercado (educación, sanidad, ...) registraron una caída de la actividad del 0,8%, por primera vez desde que se dispone de datos homogéneos (año 2000). La evolución más favorable de los servicios de mercado fue la de actividades profesionales, científicas y técnicas, transporte y almacenaje y comercio. El sector servicios fue el único que creó empleo, cerrando el año con un aumento del 1,5% (1,9 % en la hostelería y 0,3% en el comercio).

Mercado de trabajo

- La tasa de paro se situó en el nivel más alto de los últimos 14 años

La caída de la ocupación se fue moderando a medida que avanzaba el año, y lo cerró prácticamente estancada (-0,1% en el cuarto trimestre, según la EPA). Sin embargo, la tasa de paro acabó en el 18%, la más elevada desde principios de 1997. La tasa de actividad fue del 62,9% en el cuarto trimestre del 2010, siete décimas menos que en 2009.

Precios

- El precio del petróleo elevó la inflación al 3% en diciembre

La evolución alcista del precio del petróleo a partir del mes de julio elevó la inflación hasta el 3% en diciembre. Sin embargo, también impulsaron la inflación el aumento del IVA y de los impuestos sobre las labores del tabaco que, en gran medida, se trasladaron a los **precios** de consumo, y el aumento de algunos servicios para el hogar, como la luz y el gas. La inflación subyacente también se elevó, pero se mantuvo contenida (1,6% en diciembre), dada la debilidad de la demanda interna. Los **costes**

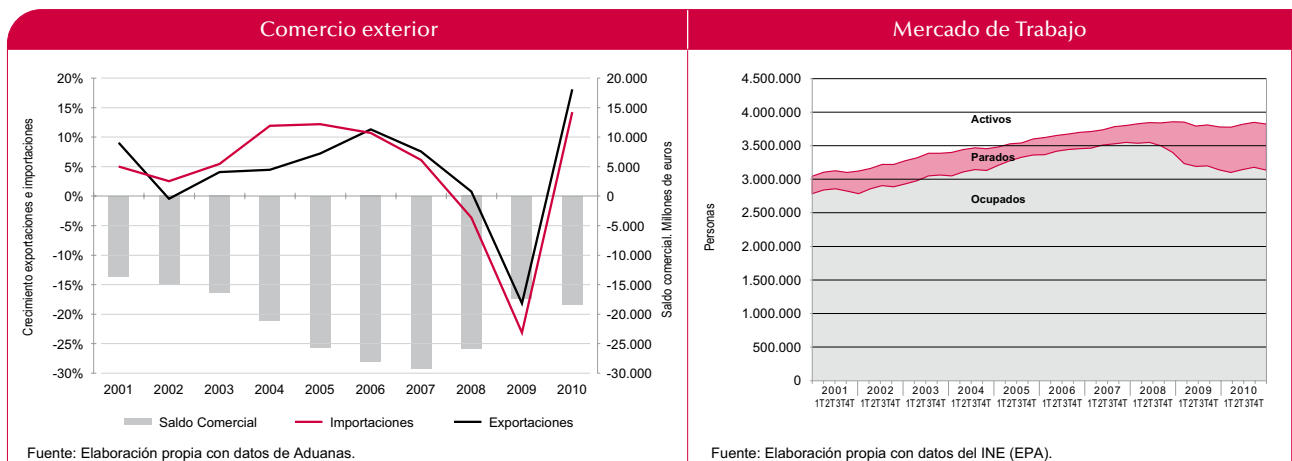
laborales por trabajador y mes prácticamente se estancaron en 2010: aumentaron el 0,6%, el ritmo más bajo de la serie, que empieza en el año 2000. Este crecimiento obedecía al del componente salarial (1,5%), mientras que el no salarial disminuyó un 2%. Destacó el descenso del coste salarial en la construcción (-3%) aunque el aumento en la industria y en los servicios se mantuvo por debajo de la inflación (2%).

Presupuestos

- Los Presupuestos para 2011 contemplan una reducción del gasto real del 10% de media

Los Presupuestos de la Generalitat de Cataluña para 2011 estuvieron condicionados por la situación de prórroga presupuestaria, como consecuencia de la disolución del Parlamento y la convocatoria de elecciones, que se celebraron el 28 de noviembre del 2010.

En febrero de 2011 se aprobaron las normas a las que se tenía que ajustar la elaboración del presupuesto y los principios que deberían regirlo: la austeridad, la eficiencia, la eficacia, y la transparencia. Bajo estas premisas, a principios de año, el Gobierno catalán aprobó un Plan de Reequilibrio Económico Financiero para el año 2011, que contempla una reducción del gasto real del 10%, en media, un plan de venta de activos y políticas de mejora de la rentabilidad del patrimonio. También se ha impulsado el plan estratégico de turismo 2011-2015 y se ha encargado un nuevo plan energético 2012-2020 y un plan de agilidad normativa a todos los departamentos. Asimismo, en la cumbre económica celebrada el 25 de marzo, se acordó presentar al Parlamento un proyecto de Ley Marco de simplificación y reducción de cargas administrativas, integrar y reformar la formación profesional y la continuada, impulsar un nuevo modelo de gestión de las infraestructuras estratégicas, racionalizar el marco fiscal de la actividad productiva, llevar a cabo políticas de fomento de la ocupación y dar soporte a los sectores sociales más perjudicados por la crisis.



Previsiones 2011

- Se prevé que el PIB crezca un 0,9%
- La inversión en bienes de equipo podría empezar a recuperarse
- La exportación continuaría liderando el impulso del crecimiento

Las previsiones de la Cámara de Comercio de Barcelona sitúan el crecimiento del PIB catalán en el 0,9% en 2011, en línea con otros organismos que hacen previsiones para Cataluña. La industria y los servicios serán los sectores que determinarán este crecimiento, ya que la construcción seguirá registrando una caída del VAB, aunque más moderada que en 2010.

La Cámara prevé que el VAB de la industria crecerá el 2% y el de los servicios el 1,4%, sobre todo impulsado por el turismo, aunque también por algunos servicios a las empresas como las actividades informáticas, la I+D y servicios técnicos, o la publicidad y servicios audiovisuales. La exportación será el factor clave para ambos sectores. Se espera que ésta aumente a un ritmo inferior al del año pasado, pero elevado (por encima del 7%) y suficiente para impulsar la inversión en bienes de equipo, para la que se prevé un crecimiento positivo en 2011 (del 1%), después de dos años y medio de caída. Mientras que todavía no se espera una recuperación de la inversión en construcción. Y para el consumo de los hogares se vaticina atonía (0,9%) dada la elevada tasa de paro y las incertidumbres que todavía planean sobre las perspectivas económicas en el medio plazo.

Aunque el ritmo de crecimiento previsto para la economía catalana es débil, las perspectivas empresariales para 2011 en Cataluña son mejores que para el resto de comunidades autónomas, según la encuesta de Eurocámaras. Por otro lado, cabe señalar que los empresarios catalanes prevén un ligero crecimiento de la ocupación y de las ventas interiores en 2011, por primera vez desde que se inició la crisis. Asimismo, las perspectivas de evolución de la exportación son más favorables en Cataluña que en ninguna otra comunidad autónoma, e incluso mejores que en la Unión Europea.

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*)
Tasas reales de variación del PIB

BBVA febrero 2011	0,8	(0,9)
Caixa de Catalunya I semestre 2011	0,8	(0,8)
Cámara de Comercio de Barcelona mayo 2011	0,9	(0,5)
FUNCAS abril 2011	0,8	(0,8)
Generalitat de Catalunya mayo 2011	0,9	(-)
HISPALINK diciembre 2010	0,8	(0,7)
Instituto Flores de Lemus marzo 2011	0,6	(0,6)
Consenso	0,8	(0,7)

Los datos de HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales
Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	39 (30)	45 (47)	16 (23)	23 (7)
resultados 2010	35 (31)	25 (23)	40 (46)	-5 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	33 (26)	50 (50)	17 (24)	16 (2)
resultados 2010	30 (26)	27 (26)	43 (48)	-13 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	56 (45)	33 (45)	11 (10)	45 (35)
resultados 2010	53 (45)	24 (32)	23 (23)	30 (22)
Empleo				
expectativas 2011	20 (14)	68 (62)	12 (24)	8 (-10)
resultados 2010	23 (19)	34 (38)	43 (43)	-20 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	23 (17)	54 (54)	23 (29)	0 (-12)
resultados 2010	25 (19)	38 (37)	37 (44)	-12 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	20 (17)	56 (52)	24 (31)	-4 (-14)
resultados 2010	16 (11)	30 (29)	54 (60)	-38 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".

Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Informe elaborado por la
Cámara de Barcelona ■

Indicadores de Coyuntura

COMUNIDAD VALENCIANA

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA							
Matriculación de turismos (unidades)	98.630	106.206	-26,5	(-18,1)	7,7	(7,0)	↑
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	13.324	11.069	-35,9	(-38,2)	-16,9	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-15,8	(-16,2)	0,3	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-31,0 (-28,9)	-12,8 (-16,2)	---	---	---	---	↑
Superficie a construir (m2)	2.248.579	2.111.342	-64,6	(-51,4)	-6,1	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	11.464	9.596	-63,8	(-51,0)	-16,3	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	2.880.082	1.838.959	-11,0	(-2,3)	-36,1	(-33,1)	↓
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-14,6	(-13,7)	1,6	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-8,4	(-5,7)	-1,0	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	6.973.035	7.010.891	-4,1	(-6,4)	0,5	(5,8)	↑
Pernoctaciones en hoteles (número)	23.628.351	23.949.998	-3,4	(-6,1)	1,4	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	98.457	96.217	-0,6	(3,3)	-2,3	(-0,1)	↓
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	180.287	178.098	-0,2	(1,1)	-1,2	(-0,3)	↓
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	6	4	1,6	(2,0)	-28,6	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	808	775	103,5	(96,1)	-4,1	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	145.980	140.302	-9,4	(-6,4)	-3,9	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	8.825	9.356	---	(--)	6,0	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	16.474.541	18.694.139	-14,9	(-15,9)	13,5	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	16.199.925	19.419.289	-29,5	(-26,2)	19,9	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	0,8	(0,8)	2,9	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	1,6	(0,4)	5,3	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.270	2.269	3,5	(3,4)	0,0	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	1.654	1.673	3,3	(3,2)	1,2	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	2,9	(2,6)	1,6	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	2.566.650	2.521.250	1,3	(0,8)	-1,8	(0,2)	↓
Población ocupada (personas) (*)	2.021.625	1.933.800	-9,2	(-6,8)	-4,3	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	67.150	55.800	0,4	(-4,0)	-16,9	(0,9)	↓
Empleo en industria (personas) (*)	338.200	316.350	-18,5	(-13,3)	-6,5	(-5,9)	↑
Empleo en construcción (personas) (*)	217.550	183.700	-26,9	(-23,0)	-15,6	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	1.398.700	1.377.975	-3,3	(-2,5)	-1,5	(-0,3)	↑
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	1.742.600	1.692.008	-9,4	(-5,7)	-2,9	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	442.789	502.765	59,3	(43,5)	13,5	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	22,6 (18,8)	22,9 (20,3)	---	---	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	61,2 (59,8)	60,2 (60,0)	---	---	---	---	↓

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-55 (-48)	-10 (-15)	---	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-54 (-48)	-18 (-22)	---	---	---	---	↑
Exportaciones-	-43 (-36)	20 (22)	---	---	---	---	↑
Empleo	-45 (-39)	-34 (-24)	---	---	---	---	↑
Inversiones	-37 (-36)	-27 (-25)	---	---	---	---	↑
Confianza empresarial	-83 (-79)	-38 (-49)	---	---	---	---	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldos netos de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.E.E., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Población (Padrón 2011)
Superficie
Densidad de población
Empresas (DIRCE 2010)
PIB per cápita (CRE 2010)

Dato	Participación en España
5.111.767 personas	10,8%
23.254 km ²	4,6%
220 personas/km ²	235,3% (*)
352.366 empresas	10,7%
20.465 euros/habitante	88,7% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

Moderado retroceso de la economía valenciana en 2010

En 2010, y por segundo año consecutivo, la economía de la Comunidad Valenciana experimentó un retroceso de su actividad productiva, estimado por el INE en un 0,6%. Aunque a lo largo del ejercicio 2010 se ha producido una moderada tendencia hacia la recuperación, este proceso ha sido más débil en el caso de la industria y el sector servicios valenciano, en comparación con la media española, mientras que la actividad constructora se ha seguido contrayendo. Las consecuencias de este retroceso son: moderado deterioro del mercado laboral, notable destrucción de empresas (5.600 menos que en 2009) y retroceso de la población extranjera (-1,8% en un año).

Demanda

- Moderada recuperación del consumo y dinamismo de las exportaciones

El **consumo privado** en la Comunidad Valenciana experimentó en 2010 una moderada senda de recuperación. Según estimaciones de Funcas, el consumo privado se habría incrementado, en términos nominales, un 3,8%, tasa ligeramente superior a la media española (3,2%). Registró una mayor recuperación durante la primera mitad del año y especialmente en el segundo trimestre, impulsada por la finalización de algunas ayudas públicas y el aumento de los tipos impositivos del IVA el 1 de julio, lo que provocó un adelantamiento en las decisiones de compra de los consumidores.

La **inversión** es la variable de la demanda más castigada por la crisis económica, y cuya recuperación está siendo más lenta. Según las estimaciones de Funcas, en 2010 habría retrocedido un 6%. Las empresas valencianas han seguido recortando la inversión, debido al exceso de capacidad productiva, a los procesos de reestructuración empresarial y a la escasez de liquidez crediticia. La crisis que atraviesa el sector de la construcción sigue repercutiendo negativamente en la inversión en construcción, tanto en el sector inmobiliario como en obra civil.

El **comercio exterior** valenciano experimentó una significativa recuperación en 2010. Las exportaciones se

incrementaron un 10,2%, impulsadas por la mayor recuperación económica de los países clientes, convirtiéndose en el motor de la actividad industrial valenciana. Las importaciones aumentaron un 20%, debido en parte a la recuperación de la demanda y en mayor medida a la subida de la factura energética. El saldo comercial volvió a ser negativo: 725 millones de euros.

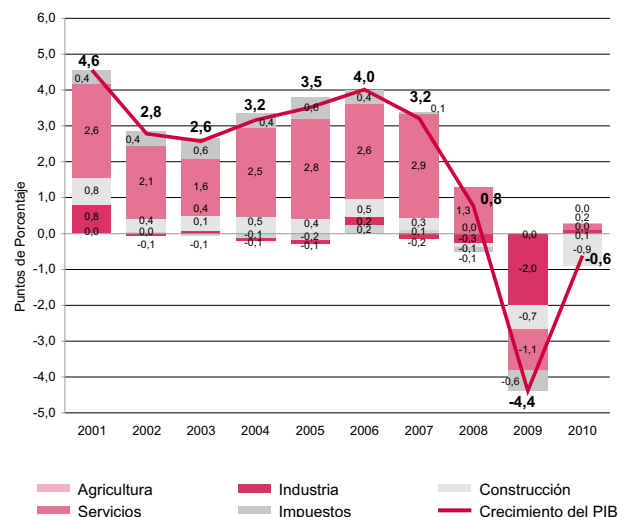
Sectores Productivos

- Mayor retroceso de la construcción y estabilidad en industria y servicios

En el **sector primario**, destaca la situación del subsector pesquero valenciano, el cual se ha deteriorado notablemente, tanto en términos de producción como de rentabilidad. La campaña cítrica 2009/2010 finalizó con un moderado aumento de los precios, que permitió compensar parcialmente la caída de la producción, situación inversa a la que ha ocurrido en la campaña 2010/2011.

La **industria** valenciana registró en 2010 una ligera recuperación, un 0,3%, porcentaje que si bien es reducido, supone la primera tasa positiva después de tres años

Aportación sectorial al crecimiento regional



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

consecutivos de retrocesos. Si incluimos el sector energético, la tasa de crecimiento alcanza el 1,1%. El motor de esta recuperación ha sido el mercado exterior. La mayor parte de las actividades industriales valencianas han experimentado una mejoría, sobre todo, textil y confección, azulejos, productos metálicos, aparatos y material eléctrico, la industria química y, en menor medida, la industria de plástico y caucho.

La **actividad constructora** aceleró su caída en 2010, hasta registrar una tasa de variación del -8,3%. Este mayor retroceso se debe en buena parte al frenazo constructor del subsector de obra pública, consecuencia de las restricciones del gasto de las Administraciones Públicas. La construcción residencial, por su parte, moderó su caída, dado que se sitúa en niveles mínimos de actividad. El precio de la vivienda en la Comunidad Valenciana siguió retrocediendo: -5,7% de media (-7,7% en 2009), tasa mayor que la media en España (-3,9%), debido a que en la comunidad Valenciana hay un mayor stock de viviendas sin vender, muchas de ellas de segunda residencia.

El **sector servicios** en su conjunto experimentó en 2010 una recuperación, tras el retroceso sufrido en 2009, con una evolución similar a la media española (0,2%). Las actividades con un mejor comportamiento fueron las de distribución comercial, transporte (sobre todo marítimo, aéreo y el relacionado con las actividades de export-import) y, en menor medida, turismo y hostería. Por el contrario, las actividades relacionadas con la información y comunicación, servicios financieros y los servicios a empresas continuaron registrando retrocesos sustanciales.

Mercado de trabajo

- El retroceso del empleo sigue siendo más intenso que la media española

El mercado laboral frenó el notable deterioro que venía registrando desde mediados de 2008. Aun así, la población ocupada en la Comunidad Valenciana se contrajo a un mayor ritmo (-4,3%) que la media española (-2,3%). Si analizamos la evolución a lo largo del año, se obser-

va una recuperación del empleo en la segunda mitad, y especialmente, en el último trimestre.

La población parada se incrementó un 7,8%, lejos del 77% alcanzado en 2009. La moderación del aumento del paro ha sido posible gracias no sólo a la menor destrucción de puestos de trabajo, sino también al retroceso de la población activa (-1,7%), tras varios años de subida. La tasa de paro finalizó el año en el 22,9% de la población activa.

Precios

- Petróleo y alimentos presionaron la inflación hasta el 2,9%

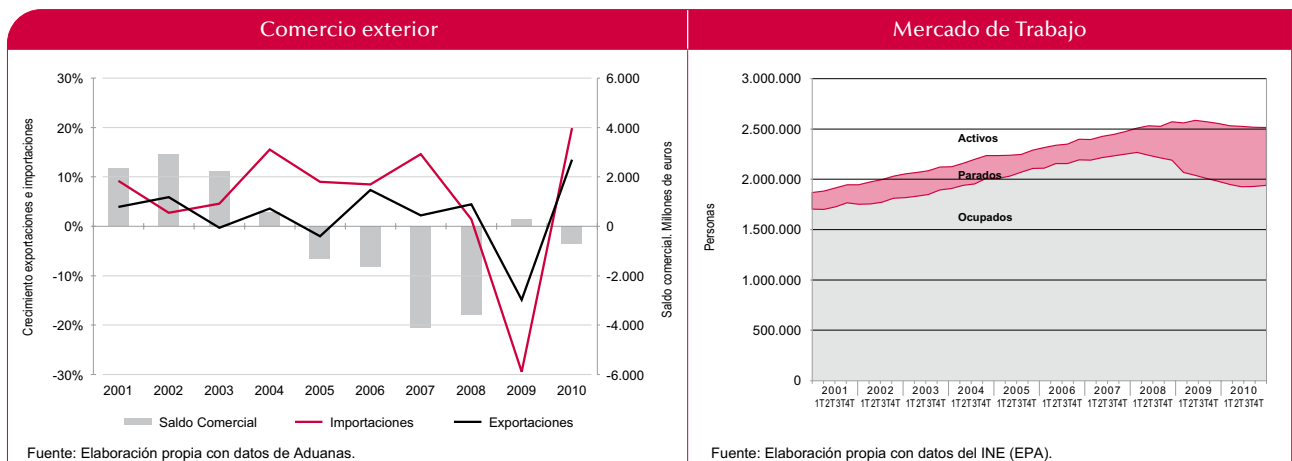
A pesar de la debilidad de la demanda de consumo, durante el año 2010 la tasa de inflación mostró una senda al alza, pasado de una tasa del 0,8% en diciembre de 2009, al 2,9% un año después. La explicación de este comportamiento se encuentra en el aumento de los precios del petróleo y de los alimentos sin elaborar, tal y como refleja el diferencial con la inflación subyacente, lo cual contrasta con la caída de los mismos experimentada a lo largo de 2008 y 2009.

Presupuestos

- Caída de ingresos y aumento de la deuda pública hasta el 17,2% del PIB

Las cuentas de la Generalitat Valenciana finalizaron 2010 con un déficit de casi 380 millones de euros, el cual se deriva de la contracción de los ingresos no financieros en un 10,6% (por menor recaudación fiscal y por el retraso de las transferencias del Estado). Los gastos no financieros también se han recortado, pero en menor medida: -3,7%. Destacar el esfuerzo por mantener la inversión pública en sanidad, educación y del Plan de Confianza de inversión productiva en Municipios.

La consecuencia ha sido el aumento de la deuda de la Generalitat Valenciana hasta los 17.600 millones de euros, un 22% superior a la de 2009, cantidad que supone el 17,2% del PIB e implica un aumento sustancial de los costes financieros.



Previsiones 2011

- **El débil crecimiento de la actividad no permitirá crear empleo, pero si frenar el aumento del paro**
- **La construcción mantiene la tendencia a la baja, se recuperan los servicios y crece la industria**

El año 2011 va a venir marcado por la debilidad en el proceso de recuperación económica. Tras dos años de recesión, la economía valenciana volverá a tasas positivas de crecimiento, con un aumento estimado del 0,8%, aunque muy por debajo del nivel necesario para crear empleo (en torno al 2%).

El sector de la construcción será el único que durante 2011 continúe registrando una tendencia a la baja, reduciendo su peso en el conjunto de la economía valenciana seguirá reduciéndose. La Comunidad Valenciana es una de las regiones con mayor stock de viviendas pendientes de venta. Asimismo, las expectativas de inversión en obra civil tampoco son muy optimistas, debido a la necesidad de las Administraciones Públicas de recortar los déficits.

Las previsiones para la industria valenciana apuntan una continuidad en el comportamiento observado durante 2010. En general, los empresarios esperan una ligera mejoría del mercado nacional, pero el sector exterior seguirá siendo el motor de las ventas de los productos valencianos industriales.

Se espera una recuperación del sector servicios, similar a la media española, siendo las actividades de mercado las más dinámicas: turismo, comercio y transporte relacionado con el comercio exterior. Los servicios personales pueden verse afectados por el previsible estancamiento de la renta disponible de los hogares (debido a la reducida creación de empleo, aumento de tipos de interés y precios al alza), y los servicios a las empresas crecerán en tanto en cuanto se recupere la actividad empresarial. Sin duda, los servicios de no mercado (relacionados con el sector público) mantendrán un comportamiento contractivo.

La recuperación económica prevista para 2011 será probablemente insuficiente para generar empleo neto en el conjunto de la economía valenciana, si bien se espera que frene la tendencia al alza del número de parados.

Informe elaborado por la
Cámara de Valencia ■

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*) Tasas reales de variación del PIB

BBVA febrero 2011	0,7	(0,9)
FUNCAS abril 2011	0,8	(0,8)
Generalitat valenciana septiembre 2010	1,2	(1,3)
HISPALINK diciembre 2010	0,7	(0,7)
Instituto Flores de Lemus marzo 2011	0,5	(0,6)
Consenso	0,8	(0,9)

Los datos de HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	35 (30)	49 (47)	16 (23)	19 (7)
resultados 2010	34 (31)	22 (23)	44 (46)	-10 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	25 (26)	56 (50)	19 (24)	6 (2)
resultados 2010	28 (26)	26 (26)	46 (48)	-18 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	48 (45)	45 (45)	7 (10)	41 (35)
resultados 2010	46 (45)	28 (32)	26 (23)	20 (22)
Empleo				
expectativas 2011	14 (14)	64 (62)	22 (24)	-8 (-10)
resultados 2010	14 (19)	38 (38)	48 (43)	-34 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	17 (17)	56 (54)	27 (29)	-10 (-12)
resultados 2010	18 (19)	37 (37)	45 (44)	-27 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	19 (17)	55 (52)	26 (31)	-7 (-14)
resultados 2010	13 (11)	36 (29)	51 (60)	-38 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".

Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Indicadores de Coyuntura

EXTREMADURA

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

2009 **2010** **2009** **2010**

I. ACTIVIDAD Y DEMANDA

Matriculación de turismos (unidades)	17.580	16.877	-2,0	(-18,1)	-4,0	(7,0)	↓
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	2.221	2.225	-32,5	(-38,2)	0,2	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-14,2	(-16,2)	6,7	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-25,9	(-28,9)	-18,4	(-16,2)	---	---	↑
Superficie a construir (m2)	1.015.151	750.023	-36,3	(-51,4)	-26,1	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	6.325	4.645	-32,4	(-51,0)	-26,6	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	1.225.559	770.016	62,3	(-2,3)	-37,2	(-33,1)	↓
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-8,3	(-13,7)	-0,9	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-3,4	(-5,7)	-0,4	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	1.150.045	1.157.152	1,0	(-6,4)	0,6	(5,8)	↓
Pernoctaciones en hoteles (número)	2.078.910	2.064.935	-1,0	(-6,1)	-0,7	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	16.250	16.640	5,0	(3,3)	2,4	(-0,1)	↓
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	21.932	21.759	0,7	(1,1)	-0,8	(-0,3)	↓
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	6	4	-7,0	(2,0)	-24,6	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	61	48	90,6	(96,1)	-21,3	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	27.348	26.903	-4,1	(-6,4)	-1,6	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	1.119	1.127	---	(--)	0,7	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	1.162.419	1.251.045	-5,9	(-15,9)	7,6	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	911.374	972.280	-33,7	(-26,2)	6,7	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	0,5	(0,8)	3,0	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	-2,3	(0,4)	4,7	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.139	2.154	5,3	(3,4)	0,7	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	1.567	1.597	4,8	(3,2)	1,9	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	3,2	(2,6)	1,1	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	486.725	495.125	0,8	(0,8)	1,7	(0,2)	↑
Población ocupada (personas) (*)	386.725	381.025	-5,5	(-6,8)	-1,5	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	42.350	38.150	-2,6	(-4,0)	-9,9	(0,9)	↓
Empleo en industria (personas) (*)	42.125	39.700	-9,5	(-13,3)	-5,8	(-5,9)	↑
Empleo en construcción (personas) (*)	43.550	43.350	-23,1	(-23,0)	-0,5	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	258.700	259.850	-1,5	(-2,5)	0,4	(-0,3)	↑
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	388.017	385.892	-2,4	(-5,7)	-0,5	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	107.324	116.562	27,0	(43,5)	8,6	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	21,3	(18,8)	23,9	(20,3)	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	53,4	(59,8)	54,8	(60,0)	---	---	↑

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-29	(-48)	-16	(-15)	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-31	(-48)	-14	(-22)	---	---	---	↑
Exportaciones	-8	(-36)	10	(22)	---	---	---	↑
Empleo	-12	(-39)	7	(-24)	---	---	---	↑
Inversiones	-28	(-36)	-38	(-25)	---	---	---	↓
Confianza empresarial	-63	(-79)	-60	(-49)	---	---	---	→

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldos netos de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

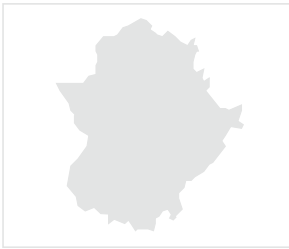
(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España,

Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.EE., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Población (Padrón 2011)
Superficie
Densidad de población
Empresas (DIRCE 2010)
PIB per cápita (CRE 2010)

Dato	Participación en España
1.108.140 personas	2,4%
41.634 km ²	8,3%
27 personas/km ²	28,5% (*)
65.573 empresas	2,0%
16.828 euros/habitante	73,0% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

La economía extremeña registró un estancamiento

En el año 2010 la tasa de variación del Producto Interior Bruto (PIB) fue del 0%, similar a la del conjunto nacional (-0,1%), pero bastante lejos del crecimiento de la Zona Euro (1,7%). Según las estimaciones del Instituto de Estadística Regional, el retroceso del PIB en el primer trimestre (-0,7%) fue compensado por los ligeros avances del segundo (0,1%), tercer (0,2%) y cuarto trimestre (0,2%) del año. Aunque la evolución de los datos apunta a una continuidad en el proceso de recuperación, hay que indicar que se prevé que la reactivación de la economía extremeña será más lenta que la nacional en 2011, debido al comportamiento menos positivo de la demanda interna regional.

Demanda

- La demanda externa continuó aumentando su aportación a la economía regional

Desde el punto de vista de la demanda, la evolución del consumo fue más favorable que la de la inversión. Aunque el comportamiento del consumo de los hogares superó las expectativas, tanto el freno del gasto público como la debilidad de la inversión provocaron el retroceso del conjunto de la demanda interna. En lo que respecta a la inversión, su evolución fue algo peor de lo previsto, a pesar de que la tendencia a la mejora de este componente de la demanda continuó. El suave avance de la inversión en bienes de equipo resultó insuficiente para compensar el descenso de la inversión en la construcción, situación que continuará en los próximos meses tal y como ponen de manifiesto los indicadores de este sector, que apuntan claramente al empeoramiento.

En cuanto al sector exterior, el comercio internacional extremeño ha mantenido un cierto dinamismo desde el inicio de la crisis, configurándose como un elemento de soporte para la producción extremeña. Las exportaciones han registrado durante 2010 unas tasas de crecimiento bastante mejores que las arrojadas en el ejercicio anterior. Es probable que el sector exterior siga manteniendo una contribución positiva al crecimiento del producto interior regional.

Sectores Productivos

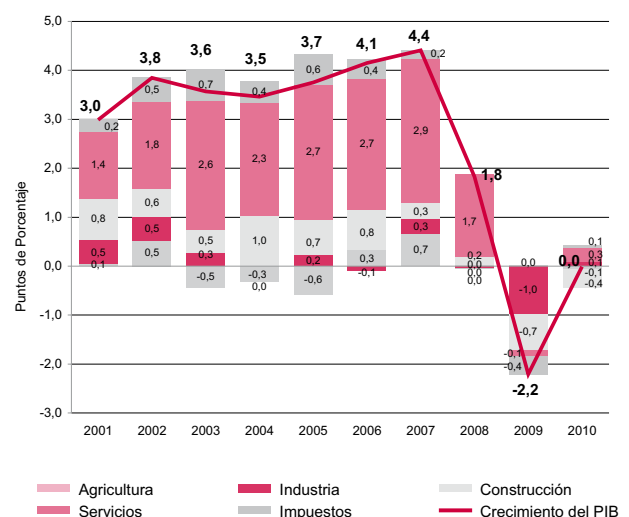
- La estructura sectorial extremeña fue el soporte de la economía durante la crisis

Esta tendencia de gradual reactivación de la economía se ha reproducido en la evolución de los distintos sectores, aunque no con la misma intensidad en todos ellos.

El sector agrario fue el único que empeoró la tasa de variación del VAB en 2010 en comparación con la registrada en 2009 (-1,5% y 0,1%, respectivamente, según el Instituto de Estadística de Extremadura), lo que significa que la contribución del sector agrícola al crecimiento de la región fue negativa este año.

En el sector industrial, los datos disponibles para este periodo son, en cierto modo, contradictorios. Mientras que la producción industrial aumentó muy por encima de la media nacional, el clima industrial registró tasas negativas, similares a las de los valores nacionales. En términos globales, se observa un mejor comportamiento que en el año anterior del valor añadido, tanto de las ramas indus-

Aportación sectorial al crecimiento regional



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

triales (-5,1% en 2010 frente al -14,9% de 2009) como, especialmente, de las ramas energéticas (8,7% en 2010 y -3,3% en 2009).

La **construcción** siguió contrayéndose en 2010, aunque a un ritmo más moderado que en 2009 (-2,8% y -5%, respectivamente). Los indicadores adelantados reflejan la continuidad del proceso de ajuste del sector durante 2011: los visados de obra nueva de viviendas se redujeron un 26,6% en 2010 y la licitación oficial cayó un 37,2% (que contrasta con el crecimiento del 62,3% registrado en 2009, como consecuencia del impulso derivado del Plan E).

Los **servicios** registraron un débil crecimiento en 2010 (0,5%). Los servicios de mercado crecieron un 0,3% en el conjunto del año, y los de no mercado un 0,7%, pero su perfil a lo largo del ejercicio fue contrario: mientras los primeros mejoraron su comportamiento durante el año, los segundos lo empeoraron.

Mercado de trabajo

- El deterioro del mercado laboral fue menos intenso en Extremadura que en el conjunto de España

La débil recuperación de la actividad económica no permitió la reactivación del mercado de trabajo, tal y como ponen de manifiesto los datos de la Encuesta de la Población Activa. En el año 2010 se produjo un descenso del empleo (-1,5% de media anual según la EPA), un aumento del paro (8,6% de media anual según las oficinas de empleo) y un ascenso de la tasa de desempleo (hasta el 23,9% al final del ejercicio desde el 21,3% registrado al término de 2009). El deterioro de estas variables fue menor al registrado en 2009 y al experimentado por el conjunto nacional, siendo Extremadura la comunidad autónoma cuyo mercado laboral muestra un menor deterioro durante esta crisis. La generación de puestos de trabajo en el sector privado podría indicar un cambio de tendencia en los próximos meses.

Precios

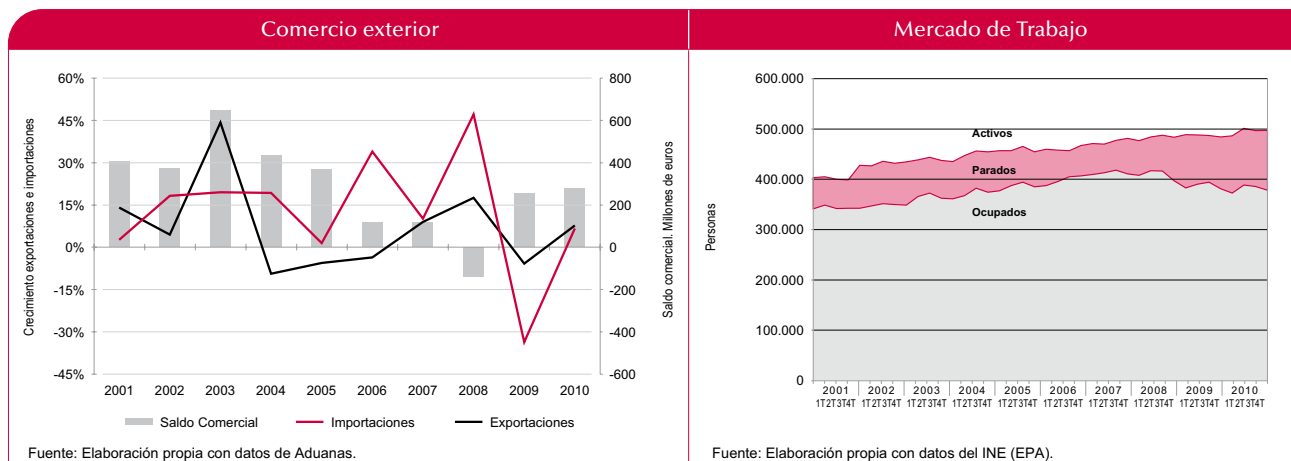
- La subida de los precios en Extremadura fue similar a la del conjunto nacional

El Índice de **Precios** de Consumo cerró el año con un crecimiento del 3%, tasa idéntica a la registrada por la media nacional y superior a la del año anterior (0,5% en Extremadura y 0,8% en España). Este fuerte repunte fue consecuencia del encarecimiento de las materias primas, especialmente del petróleo, y de la subida del impuesto del tabaco. El diferencial de precios en Extremadura con respecto al conjunto nacional se incrementó en todos los grupos. Los precios industriales también presentaron una evolución al alza, con un incremento del 4,7% (un -2,3% en 2009). Los **costes laborales** por trabajador y mes crecieron en la región un 0,7% de media anual, casi cinco puntos menos que el año anterior.

Presupuestos

- Los presupuestos de la Comunidad Autónoma para 2011 disminuyen un 7,7%

La previsión de los ingresos consolidados de la Comunidad Autónoma de Extremadura destinados a financiar el conjunto de los gastos tendentes a cumplir los objetivos regionales para el año 2011 asciende a 5.190,6 millones de euros, con un descenso respecto al presupuesto inicial del ejercicio anterior del 7,7%. De tales ingresos, el 89,4% corresponde a recursos procedentes de operaciones no financieras y el 10,6% restante a operaciones financieras. En la evolución de los derechos que se prevén reconocer en el ejercicio 2011 por operaciones no financieras, destaca el aumento de los ingresos por operaciones de capital, en un 10,6% con respecto al ejercicio anterior. Esta evolución es consecuencia tanto de la aplicación del nuevo sistema de financiación, como de las medidas de política fiscal adoptadas.



Previsiones 2011

- **El crecimiento de Extremadura rondará el 0,6% en 2011**
- **El comportamiento del sector exterior será vital en la evolución de la economía extremeña**

Las previsiones para 2011 apuntan hacia tasas positivas de crecimiento regional en todas las comunidades autónomas, como consecuencia directa de la mejora prevista en el sector de servicios y en la industria. La recuperación de algunos de nuestros socios comunitarios está teniendo efectos positivos sobre algunas regiones con clara vocación exportadora, y también está empezando a sentirse en las regiones más dependientes del turismo.

En el caso de Extremadura, las exportaciones a la zona del euro, que representan más del 80% del total, están intensificando su crecimiento, según los datos disponibles de principios de 2011. El repunte de las ventas exteriores hacia Alemania e Italia son la razón principal de esta mejora.

Por sectores, las predicciones para el año 2011 apuntan a una recuperación de los sectores industrial y de servicios de mercado, similar a la de los respectivos sectores nacionales, y a la continuidad del comportamiento contractivo de la construcción.

Las expectativas de los empresarios extremeños, recogidas a través de las encuestas de perspectivas que realizan las Cámaras, muestran una mejora en materia de exportaciones, pero aún se mantienen pesimistas respecto a la evolución de la demanda interna. En términos de empleo y de inversión las perspectivas para 2011 siguen siendo negativas, aunque los empresarios esperan deterioros de menor intensidad que los registrados en 2010.

En definitiva, en 2011 continuará progresando la economía, aunque muy por debajo de su crecimiento potencial. El consumo avanzará gradualmente, aunque el contexto poco favorable del mercado laboral, la pérdida del poder adquisitivo de los trabajadores y el proceso de desapalancamiento del sector privado actuarán como factores de contención. El entorno más favorable de la economía mundial dará un impulso al sector exterior y ello probablemente estimule la inversión por parte de las empresas.

Informe elaborado por la
Cámara de Badajoz ■

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*) Tasas reales de variación del PIB

BBVA febrero 2011	0,9	(0,9)
FUNCAS abril 2011	0,8	(0,8)
HISPALINK diciembre 2010	0,2	(0,7)
Instituto Flores de Lemus marzo 2011	0,3	(0,6)
Consenso	0,6	(0,8)

Los datos de HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	24 (30)	48 (47)	28 (23)	-4 (7)
resultados 2010	25 (31)	34 (23)	41 (46)	-16 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	26 (26)	46 (50)	28 (24)	-2 (2)
resultados 2010	26 (26)	34 (26)	40 (48)	-14 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	21 (45)	74 (45)	5 (10)	16 (35)
resultados 2010	20 (45)	70 (32)	10 (23)	10 (22)
Empleo				
expectativas 2011	17 (14)	60 (62)	23 (24)	-6 (-10)
resultados 2010	29 (19)	49 (38)	22 (43)	7 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	21 (17)	46 (54)	33 (29)	-12 (-12)
resultados 2010	12 (19)	38 (37)	50 (44)	-38 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	5 (17)	53 (52)	42 (31)	-37 (-14)
resultados 2010	4 (11)	32 (29)	64 (60)	-60 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".

Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Indicadores de Coyuntura

GALICIA

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

2009 **2010** **2009** **2010**

I. ACTIVIDAD Y DEMANDA

Matriculación de turismos (unidades)	59.821	54.729	1,9	(-18,1)	-8,5	(7,0)	↓
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	5.657	5.459	-27,1	(-38,2)	-3,5	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-15,2	(-16,2)	-0,1	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-18,0	(-28,9)	-17,3	(-16,2)	---	---	→
Superficie a construir (m2)	1.896.045	1.299.854	-56,1	(-51,4)	-31,4	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	7.771	5.513	-62,8	(-51,0)	-29,1	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	2.699.705	1.844.928	-5,5	(-2,3)	-31,7	(-33,1)	↓
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-9,8	(-13,7)	1,0	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-2,4	(-5,7)	0,6	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	3.398.518	3.798.645	-3,6	(-6,4)	11,8	(5,8)	↑
Pernoctaciones en hoteles (número)	7.443.541	8.196.397	-4,4	(-6,1)	10,1	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	49.415	51.425	6,7	(3,3)	4,1	(-0,1)	↓
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	69.236	69.053	2,6	(1,1)	-0,3	(-0,3)	↓
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	4	3	-2,0	(2,0)	-21,1	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	345	336	85,5	(96,1)	-2,6	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	85.998	84.532	-3,6	(-6,4)	-1,7	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	3.828	4.039	---	(--)	5,5	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	13.759.214	15.158.980	-11,9	(-15,9)	10,2	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	12.928.154	13.823.972	-16,4	(-26,2)	6,9	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	0,9	(0,8)	3,1	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	1,2	(0,4)	5,3	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.200	2.251	3,5	(3,4)	2,4	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	1.615	1.663	3,4	(3,2)	3,0	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	3,5	(2,6)	2,1	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	1.317.375	1.300.925	0,2	(0,8)	-1,2	(0,2)	↓
Población ocupada (personas) (*)	1.151.475	1.100.650	-4,1	(-6,8)	-4,4	(-2,3)	↓
Empleo en agricultura (personas) (*)	91.600	86.600	-2,3	(-4,0)	-5,5	(0,9)	↓
Empleo en industria (personas) (*)	194.050	171.650	-10,1	(-13,3)	-11,5	(-5,9)	↓
Empleo en construcción (personas) (*)	115.725	105.225	-13,7	(-23,0)	-9,1	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	750.125	737.175	-0,8	(-2,5)	-1,7	(-0,3)	↓
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	1.029.633	1.007.450	-4,0	(-5,7)	-2,2	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	206.245	226.237	26,9	(43,5)	9,7	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	12,9	(18,8)	15,7	(20,3)	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	54,8	(59,8)	54,4	(60,0)	---	---	↓

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-18	(-48)	-14	(-15)	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-19	(-48)	-19	(-22)	---	---	---	→
Exportaciones	-9	(-36)	7	(22)	---	---	---	↑
Empleo	-22	(-39)	-20	(-24)	---	---	---	↑
Inversiones	-21	(-36)	-15	(-25)	---	---	---	↑
Confianza empresarial	-73	(-79)	-59	(-49)	---	---	---	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

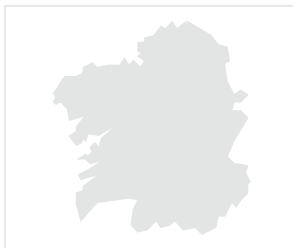
(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldos netos de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.EE., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Población (Padrón 2011)
Superficie
Densidad de población
Empresas (DIRCE 2010)
PIB per cápita (CRE 2010)

Dato	Participación en España
2.794.516 personas	5,9%
29.574 km ²	5,9%
94 personas/km ²	101,1% (*)
198.874 empresas	6,0%
20.343 euros/habitante	88,2% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

La economía gallega ante un cambio de tendencia

La economía gallega parece haber superado lo peor de la recesión económica, con un crecimiento positivo del PIB en 2010, del 0,1%, según fuentes del Instituto Gallego de Estadística (IGE). Buena noticia, si se tiene en cuenta que Galicia crece dos décimas por encima de España, que retrocedió 0,1%, y mejora mucho el dato de 2009, año en el que el PIB gallego cayó un 3,1%. Galicia evolucionó muy favorablemente a principios de año, perdiendo fuelle en el cuarto trimestre, que registró una caída del 0,1% intertrimestral. La causa principal de esta situación está en el sector exterior, debido al desplome de las exportaciones.

Demanda

- El gasto de las Administraciones Públicas y el comercio exterior contuvieron la contracción de la demanda

La demanda interna tuvo una aportación negativa a la variación del PIB, que fue compensada por la contribución positiva de la demanda exterior.

A lo largo de 2010, se frenó el descenso del consumo de las familias, aunque la mejora del primer semestre no se prolongó en el segundo. Los indicadores muestran comportamientos contrapuestos: por un lado una caída de la matriculación de vehículos de turismo del -8,5% y, por otro, un leve incremento del comercio al por menor, del 0,6%, frente a una caída del año anterior del 2,4%. El consumo final de las Administraciones Públicas es el único componente de la demanda interna que mantuvo un crecimiento positivo, aunque muy reducido, del 0,2%, inferior a la tasa registrada en 2009 (4,7%).

Respecto a la demanda de inversión, las estimaciones del IGE de formación bruta de capital reflejan una contracción del 6,2%, mejor que la del año 2009 (-10%).

El buen comportamiento del comercio exterior ha sido responsable en cierta medida de la evolución menos desfavorable de la economía gallega. Según los datos de Aduanas, las exportaciones aumentaron un 10,2% respecto a 2009. Las importaciones crecieron un 6,9%, debido a un ligero incremento de la demanda interna.

Sectores Productivos

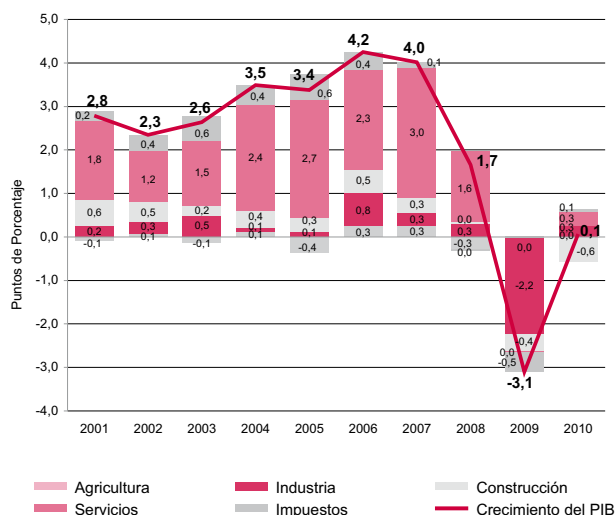
- Los servicios y la producción de energía se convirtieron en el soporte de la economía gallega

Del lado de la oferta, el sector primario, según el IGE, experimentó un crecimiento del 3,1% en la rama agraria y pesquera, ya que la ganadera pasa por momentos muy complicados, que abocan al cierre a muchas explotaciones.

Por lo que respecta al sector industrial, a pesar de su variación negativa, ha reflejado la notable mejora respecto al año 2009, pasando de una tasa de variación del -15,2% al -0,1%. Dentro de la industria, uno de los sectores que registró variaciones interanuales positivas fue la producción de energía (3,5%).

En construcción, persistieron los resultados negativos, debido tanto a una reducción de la edificación residencial como a la obra pública. El VAB del sector se contrajo un 5,8%, a una tasa similar a la registrada en 2009. La licitación oficial cayó muchísimo en 2010, y no asume el papel de locomotora del sector. El sector sigue presentando

Aportación sectorial al crecimiento regional



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

do fuertes descensos, aunque se suavizaron en los dos últimos trimestres de 2010 debido a cierta recuperación en la edificación residencial y no residencial.

El crecimiento interanual del sector **servicios** fue positivo según el IGE, lo que influyó mucho en la mejoría de la economía gallega debido a su elevado peso en el PIB. El crecimiento en los servicios del mercado fue del 0,7%, mientras que los servicios de no mercado mantuvieron una tasa del 0,6%, valor que sugiere el peso relativo que están adquiriendo las Administraciones Públicas en el conjunto de la economía. El turismo, gracias al Año Santo, experimentó un despegue importante, aunque no tan fuerte como en ocasiones anteriores. El número de pernoctaciones en hoteles se incrementó el 10,1% respecto a 2009 y el de viajeros en hoteles el 11,8%. El comercio al por menor registró un crecimiento del 0,6%, frente al descenso del 2,4% de 2009, lo cuál, de mantenerse, puede augurar un cambio de tendencia. El tráfico de pasajeros en los aeropuertos gallegos registró un aumento interanual en el tercer trimestre del 6,2%, según el IGE. El transporte marítimo de mercancías, con datos referidos al mismo periodo, experimentó un incremento del 9,3%.

Mercado de trabajo

- El comportamiento fue contractivo, lo que situó la tasa de actividad en un 54,4%

El mercado de trabajo reflejó, con su comportamiento contractivo, la crisis que está atravesando la economía. El número de personas ocupadas disminuyó un 4,4% de media anual. La tasa de paro se situó en el 15,7% al final del ejercicio, es decir, 2,8 puntos por encima de la del año anterior. La tasa de actividad experimentó un ligero decrecimiento respecto al año anterior (-1,2%). Los afiliados a la Seguridad Social registraron un decremento del 2,2%.

El sector servicios es en el que menos disminuyó el empleo, con un -1,7%, si bien lo hizo a mayor ritmo que en la media nacional (-0,3%), y la industria la que más (-11,5%), seguida de la construcción (-9,1%). La destruc-

ción de puestos de trabajo en términos absolutos se ha cuantificado en 25.149 puestos.

Precios

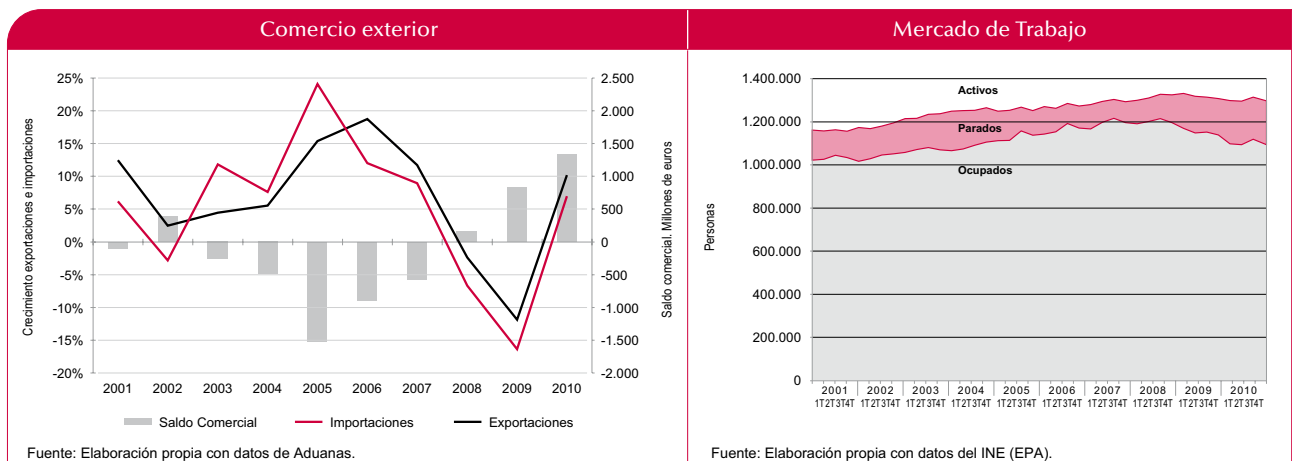
- La inflación se disparó

La **inflación** acumulada de la economía gallega en diciembre de 2010 fue del 3,1%. Los grupos más inflacionistas fueron bebidas alcohólicas y tabaco y transporte y vivienda, mientras que la caída más fuerte la experimentó ocio y cultura, seguida de comunicaciones y medicina. En relación con los convenios colectivos, el **incremento salarial** por convenio fue del 2,1%, superior a la media nacional (1,3%). Los costes laborales y salariales registraron aumentos del 2,4% y 3,0% respectivamente, inferiores al año anterior (3,5% y 3,4%, respectivamente), pero superiores a la media nacional (0,5% y 0,9%, respectivamente).

Presupuestos

- Los presupuestos de Galicia blindan el gasto social, a pesar de los recortes

Los presupuestos de 2011, con 9.708 millones de euros, son inferiores en un 17% a los de 2010, es decir, son los segundos presupuestos a la baja. Los presupuestos nacen marcados por el desplome generalizado de los ingresos, en 1.978 millones de euros, y los recortes. Se recurrirá al endeudamiento para poder invertir, a la financiación privada para grandes obras y se recortará una media del 24% el gasto de funcionamiento de las Consellerías, con la excepción del gasto social representado por Sanidad, Educación y Acción y Promoción Social, que caerán solamente un 5,5%. Los ajustes en estas tres últimas son de un 4,9%, 6,6% y el 3,8%, respectivamente. El mayor recorte presupuestario que recuerda la autonomía supondrá que las ciudades y grandes áreas de población no verán obras nuevas durante el año 2011, salvo contadas excepciones. El objetivo del Gobierno es lograr un crecimiento del PIB del 1%.



Previsiones 2011

- Las previsiones son de inicio de la recuperación
- El sector exterior tiene que abrirse a mercados emergentes
- En materia de empleo, la economía gallega evoluciona peor que la española

Las perspectivas para 2011 son de inicio de la recuperación, según se desprende de las previsiones de los analistas.

Las predicciones más favorables son las elaboradas por Funcas (PIB) e Hispalink (se refiere al VAB), que coinciden en situar el crecimiento de Galicia en el 1,0%, ligeramente por encima de la predicción elaborada por ellos mismos para la media nacional. Los sectores con mejores perspectivas son la industria y los servicios, para ambos organismos. El Instituto Flores de Lemus estimó en marzo de 2011 un crecimiento del 0,8% para el conjunto de 2011. El BBVA elaboró en febrero de 2011 unas previsiones menos optimistas (0,6%), situando a Galicia a la cola del crecimiento regional; como causas más directas señala el fin de las ayudas al sector del automóvil y del Año Santo. La Consellería de Economía hizo en otoño de 2010 una previsión de crecimiento económico para 2011 del 1%, con motivo de la elaboración de los presupuestos. El IGE advierte que en materia de empleo la economía gallega evoluciona peor que la española.

Los resultados de la Encuesta de Perspectivas Empresariales, realizada por las Cámaras de Comercio, muestran que, aun dentro del contexto de crisis, las expectativas para 2011 de la evolución de la cifra de negocio de los empresarios gallegos son de leve mejoría. Ello es fruto del pronóstico favorable para las exportaciones, que compensan la atonía del mercado interior, aun cuando tenemos un escollo, y es que no terminamos de abrirnos a mercados emergentes.

Según se refleja en las encuestas, los empresarios gallegos tienen intención de seguir haciendo ajustes en sus plantillas, aunque serán de menor intensidad que los realizados en años anteriores. La tasa de inversión y la confianza empresarial en el entorno que rodea la actividad de la empresa también mejora respecto a 2010, pero continúan siendo negativas.

Informe elaborado por la
Cámara de A Coruña ■

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*)
Tasas reales de variación del PIB

BBVA febrero 2011	0,6	(0,9)
FUNCAS abril 2011	1,0	(0,8)
HISPALINK diciembre 2010	1,0	(0,7)
Instituto Flores de Lemus marzo 2011	0,8	(0,6)
Xunta de Galicia octubre 2010	1,0	(1,3)
Consenso	0,9	(0,9)

Los datos de HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales
Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	30 (30)	41 (47)	29 (23)	1 (7)
resultados 2010	33 (31)	20 (23)	47 (46)	-14 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	28 (26)	43 (50)	29 (24)	-1 (2)
resultados 2010	31 (26)	19 (26)	50 (48)	-19 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	44 (45)	45 (45)	11 (10)	33 (35)
resultados 2010	33 (45)	41 (32)	26 (23)	7 (22)
Empleo				
expectativas 2011	16 (14)	56 (62)	28 (24)	-12 (-10)
resultados 2010	22 (19)	36 (38)	42 (43)	-20 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	22 (17)	45 (54)	33 (29)	-11 (-12)
resultados 2010	26 (19)	33 (37)	41 (44)	-15 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	22 (17)	38 (52)	40 (31)	-18 (-14)
resultados 2010	7 (11)	27 (29)	66 (60)	-59 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".

Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Indicadores de Coyuntura

COMUNIDAD DE MADRID

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA							
Matriculación de turismos (unidades)	223.612	283.067	-26,4	(-18,1)	26,6	(7,0)	↑
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	35.557	49.481	-42,2	(-38,2)	39,2	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-12,7	(-16,2)	-5,8	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-28,9 (-28,9)	-20,2 (-16,2)	---	---	---	---	↑
Superficie a construir (m2)	4.294.500	3.571.439	-48,8	(-51,4)	-16,8	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	18.335	16.147	-45,6	(-51,0)	-11,9	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	4.542.721	3.119.710	53,8	(-2,3)	-31,3	(-33,1)	↓
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-14,7	(-13,7)	1,0	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-7,0	(-5,7)	-1,6	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	8.868.331	9.812.454	-3,5	(-6,4)	10,6	(5,8)	↑
Pernoctaciones en hoteles (número)	16.577.669	18.560.724	-3,2	(-6,1)	12,0	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	328.778	311.701	1,9	(3,3)	-5,2	(-0,1)	↓
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	443.450	440.056	0,8	(1,1)	-0,8	(-0,3)	↓
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	6	5	10,9	(2,0)	-18,2	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	878	822	151,6	(96,1)	-6,4	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	186.030	182.011	-4,8	(-6,4)	-2,2	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	15.943	17.229	---	(--)	8,1	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	19.244.090	20.948.415	-10,8	(-15,9)	8,9	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	49.210.282	50.450.568	-19,8	(-26,2)	2,5	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	0,9	(0,8)	3,0	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	-2,4	(0,4)	2,4	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.892	2.893	3,5	(3,4)	0,0	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	2.160	2.168	2,9	(3,2)	0,4	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	2,9	(2,6)	1,5	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	3.394.275	3.426.025	1,1	(0,8)	0,9	(0,2)	↓
Población ocupada (personas) (*)	2.917.900	2.875.100	-4,8	(-6,8)	-1,5	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	13.525	6.750	-24,3	(-4,0)	-50,1	(0,9)	↓
Empleo en industria (personas) (*)	281.775	266.075	-11,5	(-13,3)	-5,6	(-5,9)	↑
Empleo en construcción (personas) (*)	248.700	202.300	-19,8	(-23,0)	-18,7	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	2.373.975	2.400.000	-1,8	(-2,5)	1,1	(-0,3)	↑
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	2.857.358	2.800.858	-5,1	(-5,7)	-2,0	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	418.916	471.001	49,1	(43,5)	12,4	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	14,7 (18,8)	15,8 (20,3)	---	---	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	64,7 (59,8)	65,3 (60,0)	---	---	---	---	↑

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-49 (-48)	-35 (-15)	---	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-52 (-48)	-42 (-22)	---	---	---	---	↑
Exportaciones	-42 (-36)	12 (22)	---	---	---	---	↑
Empleo	-41 (-39)	-38 (-24)	---	---	---	---	↑
Inversiones	-38 (-36)	-42 (-25)	---	---	---	---	↓
Confianza empresarial	-76 (-79)	-66 (-49)	---	---	---	---	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldos netos de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.E.E., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Población (Padrón 2011)
Superficie
Densidad de población
Empresas (DIRCE 2010)
PIB per cápita (CRE 2010)

Dato	Participación en España
6.481.514 personas	13,7%
8.022 km ²	1,6%
808 personas/km ²	864,7% (*)
503.501 empresas	15,3%
29.963 euros/habitante	129,9% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

La economía madrileña registró un moderado avance

La economía madrileña cerró el año 2010 con un moderado crecimiento del producto regional, en contraste con el fuerte retroceso sufrido el año anterior. El PIB creció un 0,7% en media anual, según datos del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid. Por su parte, el Instituto Nacional de Estadística cifra el avance de la economía madrileña en apenas unas centésimas. De todas formas, la recuperación de la economía madrileña es más intensa que la experimentada por el promedio de España, que finalmente cayó una décima.

Demanda

- La demanda interna se recupera y las exportaciones crecen a buen ritmo

La mejora observada en el crecimiento de la economía madrileña durante el pasado año se explica, en gran medida, por la recuperación de la **demanda interna** desde unos niveles anormalmente bajos, tanto del consumo privado como de la inversión en bienes de equipo. El **consumo privado** se aceleró ligeramente, en un contexto de menor destrucción de empleo, después de un año 2009 muy negativo. Esta mejora se ha producido a pesar de que la confianza del consumidor se ha mantenido en unos niveles muy bajos y ha habido un descenso de las rentas salariales y un repunte de la inflación, lo que ha repercutido en un descenso de la tasa de ahorro. Por lo que se refiere a la **inversión**, su avance obedece exclusivamente a la inversión en equipo, en tanto que la inversión en construcción continuó deprimida.

Las cifras de **comercio exterior**, que proporciona el Departamento de Aduanas, ponen de manifiesto un notable dinamismo de las exportaciones, lo que unido a un comportamiento menos expansivo de las importaciones, propiciaron un nuevo recorte del déficit comercial y una mejora de la tasa de cobertura de 2,4 puntos. Las exportaciones madrileñas se vieron beneficiadas por la mejora del contexto internacional y, en particular, de nuestros principales socios comerciales, llegando a aumentar un 8,9% en tasa interanual. Por su parte, las importaciones aumenta-

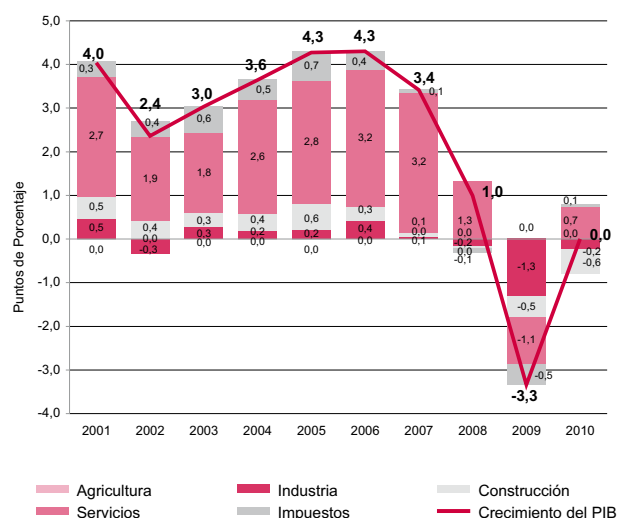
ron un 2,5%, en contraste con el desplome del año anterior, evidenciando la recuperación de la demanda interna.

Sectores Productivos

- El sector servicios logró sostener la actividad, frente a la atonía de la industria y la construcción

La **industria** madrileña prolongó su recesión durante el pasado año, al registrar una caída en su valor añadido bruto del 2%, según datos del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, si bien su comportamiento fue menos negativo que en el ejercicio precedente, en respuesta al dinamismo de las exportaciones y a la evolución de la demanda interna. Los impulsos provenientes de estos factores no lograron contrarrestar las tendencias depresivas, como demuestra la evolución de los principales indicadores de actividad, que registraron retrocesos, aunque de menor intensidad que el año anterior. Así, el Índice de Producción Industrial cerró el año en negativo, mientras que el empleo en el sector se redujo en un 5,6%, según la Encuesta de Población Activa que elabora el INE.

Aportación sectorial al crecimiento regional



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

En línea con esta información cuantitativa, la Encuesta de Coyuntura de la Industria, que elabora la propia Cámara, recoge una leve mejora de la opinión de los empresarios sobre los principales aspectos consultados: volumen de producción, volumen de ventas, evolución de la cartera de pedidos, evolución del empleo y utilización de la capacidad productiva, en unos niveles todavía muy bajos y alejados de la normalidad.

El sector de la **construcción** volvió a registrar una evolución negativa, cifrada en un 2,9%, aunque menos de la mitad que el año anterior, debido a los recortes en obra pública y a la continuidad del ajuste de la edificación. Los diferentes indicadores de actividad disponibles se orientan unánimemente a la baja y el empleo se resiente con la pérdida de más de 45.000 puestos de trabajo, un 18,7%. Por su parte, las opiniones de los empresarios del sector, recogidas en la Encuesta de Coyuntura de la Construcción, elaborada por la Cámara, muestran que la tendencia general fue muy negativa en todos los subsectores analizados: obra pública, construcciones industriales, vivienda y otros servicios.

Por lo que se refiere a los **servicios**, las estimaciones del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid cifran el avance en el 1,3%, y reflejan una notable recuperación desde los valores negativos del año pasado, que se extiende a todas las ramas, pero, en particular, al comercio, hostelería, transportes y comunicaciones, y, en menor medida, a intermediación financiera, inmobiliarias y servicios empresariales y otros servicios. Por su parte, los servicios de no mercado mantuvieron una tónica positiva, aunque desacelerada. Entre los indicadores del sector cabe destacar el buen comportamiento del turismo, que tuvo reflejo tanto en las cifras de viajeros como en las pernoctaciones en hoteles. Por último, cabe destacar que el empleo en el sector servicios aumentó en más de 25.000 personas, un 1,1%.

Mercado de trabajo

- Continúa la destrucción de empleo

El balance del mercado de trabajo es insatisfactorio. En media anual se perdieron 42.000 empleos, un 1,5%. En paralelo, la población activa aumentó un 0,9% en el ejercicio. Como resultado de lo anterior, la tasa de paro volvió a aumentar, situándose en el 15,8%, según la EPA. Las cifras de paro registrado que elabora el Servicio Público de Empleo Estatal muestran que el desempleo afectó en Madrid a 471.000 personas. Por su parte, las cifras de afiliados a la Seguridad Social volvieron a reducirse en 2010 en 57.000 personas, un 2% menos.

Precios

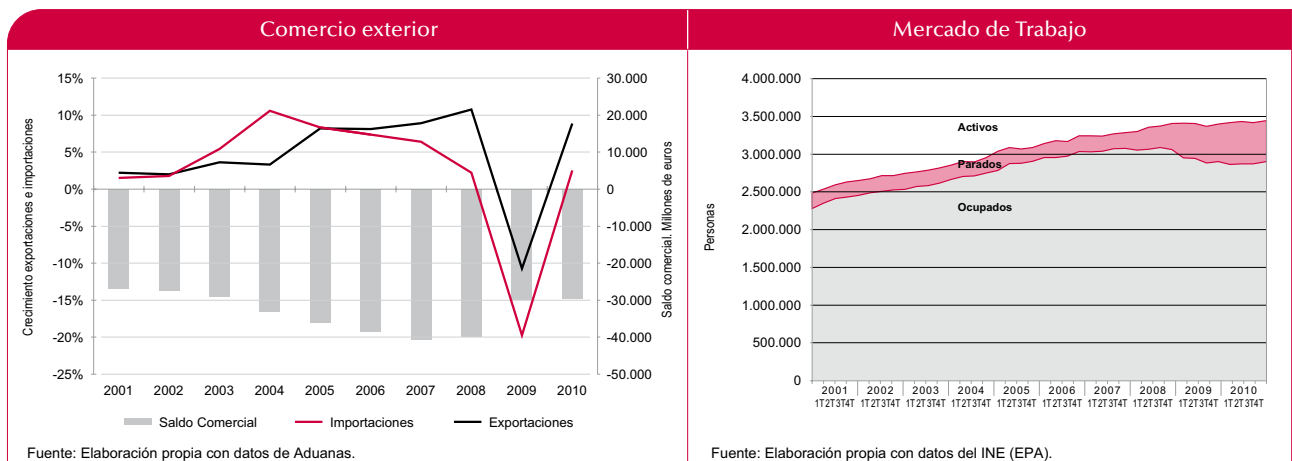
- Notable repunte inflacionista

Por lo que se refiere a la **inflación**, los datos del INE muestran una evolución alcista en el tramo final del ejercicio, que ha elevado la tasa de inflación hasta el 3,0%, debido al repunte de los precios de la energía y, en menor medida, al de la alimentación, en cambio, los restantes grandes componentes del IPC se mantuvieron más estables. Este comportamiento de los precios ha corrido en paralelo a la evolución de la inflación en España y ha elevado nuestro diferencial con el promedio de la Zona Euro hasta siete décimas. En cuanto a los **salarios**, tanto el coste salarial por trabajador y mes como los salarios en convenio mostraron un avance moderado, en ambos casos por debajo del crecimiento de la inflación, con la consiguiente pérdida de poder adquisitivo.

Presupuestos

- Austeridad en las cuentas públicas

En cuanto a la actuación del **sector público**, cabe destacar que el Presupuesto de la Comunidad de Madrid para 2011 asciende a 16.924 millones de euros, un 9,4% menos que el del año anterior. Es un Presupuesto basado en cuatro ejes fundamentales: austeridad, equilibrio presupuestario, rebajas de impuestos y solidaridad interterritorial. Sanidad es la cartera que recibe más fondos, un 40,8%, le sigue Educación, con un 26,0%, y Transportes, con un 8,7%. Los ingresos bajan un 3,4%.



Previsiones 2011

- **La recuperación se consolida**
- **La economía madrileña comienza a crear empleo**
- **Riesgos en las previsiones de inflación**

Los pronósticos para la economía madrileña de cara al 2011 apuntan a que se prolongará la senda de recuperación iniciada el pasado ejercicio, aunque ésta seguirá amortiguada por el impacto de las medidas de austeridad presupuestaria. De hecho, la recuperación se inició en el segundo trimestre del pasado año y fue fortaleciéndose a medida que avanzaba el ejercicio. De esta forma, se estima que el PIB regional crecerá entre el 0,9% y el 1,5% en media anual, según los diferentes institutos de predicción. El crecimiento seguirá acelerándose conforme avance el año, y continuará expandiéndose en el año 2012.

Desde la vertiente de la demanda, cabe destacar que el consumo privado mantendrá un crecimiento moderado, acorde con la evolución de la renta disponible de los hogares. La inversión en bienes de equipo se revitalizará en un contexto de menor incertidumbre, mejora del entorno exterior y de las perspectivas de recuperación de la actividad económica. Por su parte, la inversión en construcción prolongará la senda contractiva tanto en vivienda como en obra civil, aunque reducirá significativamente su retroceso. Respecto a la demanda externa, se espera un buen comportamiento de las exportaciones, basado en la fortaleza de los mercados exteriores, mientras que las importaciones crecerán moderadamente.

La mejora de la actividad tendrá indudablemente una repercusión positiva sobre el mercado laboral, donde se espera un pequeño crecimiento del empleo y una consiguiente rebaja de la tasa de paro; tendencias que se consolidarán en los años posteriores. En el terreno de los precios, la inflación ha continuado repuntando al inicio de 2011, rebasando claramente el 3%, si bien, se espera que muestre un perfil descendente en los próximos meses, aunque habrá que estar atentos a la evolución del precio del petróleo, que podría desbaratar estas previsiones.

Informe elaborado por la
Cámara de Madrid ■

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*) Tasas reales de variación del PIB

BBVA febrero 2011	1,4	(0,9)
FUNCAS abril 2011	0,9	(0,8)
HISPALINK diciembre 2010	0,9	(0,7)
Instituto Flores de Lemus marzo 2011	1,5	(0,6)
Consenso	1,2	(0,8)

Los datos de FUNCAS e HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	23 (30)	48 (47)	29 (23)	-6 (7)
resultados 2010	24 (31)	17 (23)	59 (46)	-35 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	17 (26)	53 (50)	30 (24)	-13 (2)
resultados 2010	21 (26)	16 (26)	63 (48)	-42 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	42 (45)	51 (45)	7 (10)	35 (35)
resultados 2010	38 (45)	36 (32)	26 (23)	12 (22)
Empleo				
expectativas 2011	10 (14)	61 (62)	29 (24)	-19 (-10)
resultados 2010	13 (19)	36 (38)	51 (43)	-38 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	10 (17)	63 (54)	27 (29)	-17 (-12)
resultados 2010	9 (19)	40 (37)	51 (44)	-42 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	8 (17)	57 (52)	35 (31)	-27 (-14)
resultados 2010	7 (11)	20 (29)	73 (60)	-66 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".
Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Indicadores de Coyuntura

REGIÓN DE MURCIA

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA							
Matriculación de turismos (unidades)	22.812	23.469	-18,6	(-18,1)	2,9	(7,0)	↑
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	2.728	3.243	-42,4	(-38,2)	18,9	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-16,1	(-16,2)	-3,4	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-17,0 (-28,9)	-8,6 (-16,2)	---	---	---	---	↑
Superficie a construir (m2)	1.069.802	565.066	-71,6	(-51,4)	-47,2	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	5.450	3.318	-67,2	(-51,0)	-39,1	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	885.455	464.169	-14,4	(-2,3)	-47,6	(-33,1)	↓
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-14,7	(-13,7)	3,4	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-7,0	(-5,7)	-1,0	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	1.030.860	1.038.209	-13,3	(-6,4)	0,7	(5,8)	↑
Pernoctaciones en hoteles (número)	2.647.930	2.715.355	-10,8	(-6,1)	2,5	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	23.144	23.888	0,5	(3,3)	3,2	(-0,1)	↑
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	48.705	48.306	-1,4	(1,1)	-0,8	(-0,3)	↑
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	5	4	-12,2	(2,0)	-29,2	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	226	197	143,0	(96,1)	-12,8	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	40.771	39.001	-10,2	(-6,4)	-4,3	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	2.349	2.276	---	(--)	-3,1	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	4.323.184	4.963.602	-5,4	(-15,9)	14,8	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	6.348.565	7.446.621	-39,0	(-26,2)	17,3	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	0,6	(0,8)	3,0	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	2,0	(0,4)	9,0	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.296	2.362	7,0	(3,4)	2,8	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	1.688	1.741	7,5	(3,2)	3,2	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	2,5	(2,6)	1,4	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	726.100	739.150	1,1	(0,8)	1,8	(0,2)	↑
Población ocupada (personas) (*)	575.575	566.500	-8,3	(-6,8)	-1,6	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	63.300	75.025	8,6	(-4,0)	18,5	(0,9)	↑
Empleo en industria (personas) (*)	75.675	70.250	-19,9	(-13,3)	-7,2	(-5,9)	↑
Empleo en construcción (personas) (*)	58.400	56.900	-34,4	(-23,0)	-2,6	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	378.225	364.400	-2,0	(-2,5)	-3,7	(-0,3)	↓
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	535.350	521.408	-7,1	(-5,7)	-2,6	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	110.170	128.156	57,7	(43,5)	16,3	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	22,4 (18,8)	25,0 (20,3)	---	---	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	60,7 (59,8)	62,9 (60,0)	---	---	---	---	↑

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-61 (-48)	-41 (-15)	---	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-56 (-48)	-34 (-22)	---	---	---	---	↑
Exportaciones	-40 (-36)	18 (22)	---	---	---	---	↑
Empleo	-50 (-39)	-40 (-24)	---	---	---	---	↑
Inversiones	-38 (-36)	-29 (-25)	---	---	---	---	↑
Confianza empresarial	-76 (-79)	-63 (-49)	---	---	---	---	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldos netos de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.E.E., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Población (Padrón 2011)
Superficie
Densidad de población
Empresas (DIRCE 2010)
PIB per cápita (CRE 2010)

Dato	Participación en España
1.469.721 personas	3,1%
11.313 km ²	2,2%
130 personas/km ²	139,0% (*)
92.196 empresas	2,8%
18.654 euros/habitante	80,9% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

La actividad económica experimentó un moderado retroceso en el conjunto del año

La economía regional se contrajo en 2010. Según el Instituto Nacional de Estadística, el PIB retrocedió un 0,6 por ciento, lo que supuso un descenso más moderado que en el ejercicio precedente, pero más intenso que en el marco nacional. La debilidad de la demanda interna contrasta con un favorable comportamiento de las exportaciones, en un año en el que ha continuado el deterioro del mercado laboral y la inflación ha repuntado al alza a medida que transcurría el mismo, tras haber estado contenida en este periodo de crisis.

Demanda

- La debilidad de la demanda interna se manifestó tanto en la inversión como en el consumo

La demanda interna ha estado condicionada por la disminución del empleo, la caída de la renta disponible y la incertidumbre y desconfianza con la que evolucionó la economía regional.

El **consumo** privado permaneció débil, apreciándose en la evolución de algunos indicadores el impacto de la subida del IVA a mitad de año, (que produjo el adelanto de algunas compras) y la desaparición de las ayudas para la adquisición de automóviles. Las ventas del comercio al por menor descendieron un 1% en media anual.

La **inversión** moderó su tendencia contractiva del ejercicio anterior, en un contexto de menores expectativas de beneficios y de descenso del crédito al sector privado. La producción industrial de bienes de equipo retrocedió un 10,1%, mientras la matriculación de vehículos industriales se aceleró hasta el 23,7% en el conjunto del año. Por su parte, la inversión en construcción continuó su ajuste.

La **demanda externa** mantuvo una favorable evolución a lo largo del año, impulsada por la recuperación de la economía mundial y, particularmente, de los principales países europeos que son destino de la mayor parte de nuestras ventas. Las exportaciones crecieron un 14,8% y las compras al exterior un 17,3%, estas últimas condicio-

nadas por el alza del precio del petróleo, lo que produjo un aumento del déficit comercial del 22,6%.

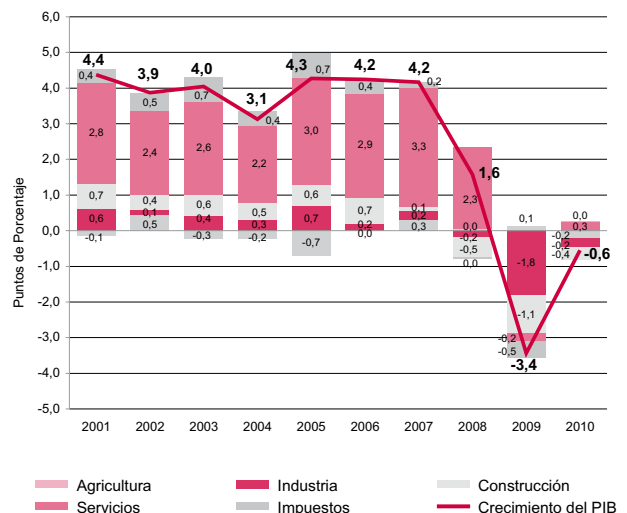
Sectores Productivos

- El sector servicios, que representa el 70% del VAB regional, fue el único que registró una tasa de crecimiento positiva

La actividad descendió en los grandes sectores productivos, salvo en el de servicios. La agricultura es el que obtuvo el descenso más acusado, mientras la industria moderó significativamente el retroceso que experimentó en el ejercicio precedente.

Después de tres años consecutivos de crecimiento, el Valor Añadido Bruto (VAB) **agrario** retrocedió un 4,7% en 2010. La afiliación a la Seguridad Social en el sector disminuyó levemente, y de manera más acusada el consumo de energía eléctrica. Sin embargo, las exportaciones agrícolas murcianas aumentaron un 10,3%.

Aportación sectorial al crecimiento regional



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

La **industria**, que fue el sector que más retroceso del VAB experimentó en 2009, moderó su ritmo de descenso en 2010 hasta el 1%, indicando así la previsible reactivación del sector. Las importaciones de bienes intermedios aumentaron un 16,2%, mientras la producción industrial, aunque mejoró, obtuvo una tasa negativa. De la misma manera, el empleo industrial redujo el ritmo de destrucción, que según los afiliados a la Seguridad Social se situó en el -3,4%.

El VAB de la **construcción** continuó su trayectoria negativa en el ejercicio, aunque moderó su retroceso hasta el 3,7%, desde el descenso del 10,2% registrado en 2009. El bajo nivel de actividad del sector es debido tanto a la construcción residencial, donde descendió el número de viviendas iniciadas y terminadas, como a la obra pública, con un retroceso de la licitación oficial más intenso que en el ejercicio precedente. Como consecuencia de este reducido nivel de actividad, los afiliados a la Seguridad Social experimentaron el descenso más intenso de los sectores analizados.

El sector **servicios**, que representa el 70% del VAB regional, fue el único que experimentó un aumento de la actividad, que la Contabilidad Regional de España cuantifica en el 0,4%. Los servicios de mercado aumentaron con menos intensidad que los de no mercado. En el turismo se aprecia un aumento del número de pernoctaciones, viajeros y porcentaje de ocupación en hoteles. Los afiliados a la Seguridad Social en el sector disminuyeron un 0,3%.

Mercado de trabajo

- La tasa de paro siguió aumentando y se situó en el 25% a final de año

El aumento del paro en la Región de Murcia, como consecuencia de la destrucción de empleo y del avance de

la población activa, situó la tasa de paro en el 25% a final de año, más de cuatro puntos superior a la media española. Sin embargo, se observa, que tanto el descenso del número de ocupados (-1,6% según la EPA) y afiliados a la Seguridad Social (-2,6%), como el aumento del paro registrado (16,3%) han moderado sus variaciones respecto al ejercicio anterior, debido sobre todo al deterioro que acumulan.

Precios

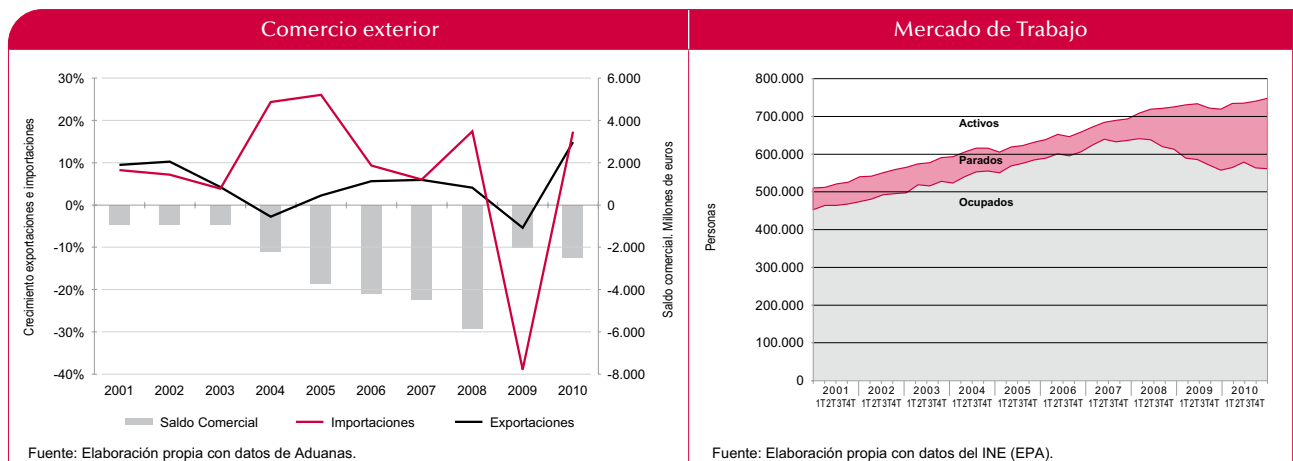
- La inflación cerró el año en el 3%, arrastrada por los precios del petróleo y las subidas impositivas

Los **precios** han experimentado continuos incrementos desde inicio de año, hasta alcanzar una variación del 3% al final del mismo, igual que en el marco nacional. Esta evolución responde a las subidas impositivas y al precio del petróleo, y no a la reactivación del consumo. El aumento de los costes laborales se desaceleró, alcanzando el 2,8% de media anual, variación más intensa que el 0,5% reflejado en el ámbito nacional. El principal componente de éstos, el salarial, tuvo un aumento del 3,2%, frente al 0,9% de la media española.

Presupuestos

- Contención del gasto y reducción de actuaciones de carácter inversor en los Presupuestos Generales de 2011

Los Presupuestos Generales de la Comunidad Autónoma para 2011 ascienden a 4.919,8 millones de euros, lo que representa un descenso del 2,9% respecto al ejercicio 2010. Sus cifras, más austeras que en épocas de bonanza, reflejan una contención del gasto, reducción de las actuaciones de carácter inversor y una redimensión de la actividad de la Comunidad, en un contexto de restricciones financieras.



Previsiones 2011

- **La economía regional retoma la tendencia de crecimiento**
- **Favorables perspectivas de las exportaciones regionales**
- **Todos los sectores salvo la construcción mantendrán tasas de crecimiento positivas**

Tras el paréntesis de los dos años anteriores, para 2011 se espera un crecimiento de la economía regional positivo. En este sentido, Funcas prevé un aumento del PIB del 0,6%, dos décimas menos que el estimado por Hispalink, y en ambos casos ligeramente inferior al que pronostican para el conjunto de España. Las previsiones del Gobierno Regional indican un crecimiento más expansivo, que se concreta en el 1,4%.

Para 2011 los empresarios murcianos prevén un aumento de la cifra de negocios total, impulsada por las exportaciones, que es la variable en la proyectan un mayor optimismo. Las ventas nacionales tendrán un comportamiento menos desfavorable que en 2010, según la opinión de los empresarios. Los ajustes seguirán afectando, aunque de manera más moderada, a la inversión y al empleo. El crecimiento económico que experimentará la economía murciana no será lo suficientemente consistente para crear empleo y reconducir la elevada tasa de paro regional.

Todos los sectores, salvo el de la construcción, aumentarán su producción, siendo el industrial el que alcance la tasa más expansiva. La recuperación del comercio mundial y de la economías de los principales países europeos destino de nuestras exportaciones, incidirá positivamente en éstas, sustentando la mejora del sector industrial. Las previsiones indican también una favorable incidencia del turismo en el sector servicios.

El tejido empresarial murciano tendrá que tener en consideración durante el próximo ejercicio la amenaza que supone para los precios el encarecimiento del petróleo, el contexto de déficit de las Administraciones Públicas y las dificultades de financiación y tesorería en la economía.

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*) Tasas reales de variación del PIB

BBVA febrero 2011	0,7	(0,9)
Consejería de Economía octubre 2010	1,4	(1,3)
FUNCAS abril 2011	0,6	(0,8)
HISPALINK diciembre 2010	0,4	(0,7)
Instituto Flores de Lemus marzo 2011	0,7	(0,6)
Consenso	0,8	(0,9)

Los datos de HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	30 (30)	49 (47)	21 (23)	9 (7)
resultados 2010	17 (31)	25 (23)	58 (46)	-41 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	19 (26)	54 (50)	27 (24)	-8 (2)
resultados 2010	15 (26)	36 (26)	49 (48)	-34 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	42 (45)	54 (45)	4 (10)	38 (35)
resultados 2010	44 (45)	30 (32)	26 (23)	18 (22)
Empleo				
expectativas 2011	15 (14)	61 (62)	24 (24)	-9 (-10)
resultados 2010	13 (19)	34 (38)	53 (43)	-40 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	23 (17)	42 (54)	35 (29)	-12 (-12)
resultados 2010	18 (19)	35 (37)	47 (44)	-29 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	12 (17)	43 (52)	45 (31)	-33 (-14)
resultados 2010	5 (11)	27 (29)	68 (60)	-63 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".

Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Indicadores de Coyuntura

COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA							
Matriculación de turismos (unidades)	14.770	12.934	15,1	(-18,1)	-12,4	(7,0)	↓
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	1.853	1.734	-33,3	(-38,2)	-6,4	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-22,2	(-16,2)	7,3	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-27,2 (-28,9)	-10,5 (-16,2)	---	---	---	---	↑
Superficie a construir (m2)	884.464	571.792	-20,0	(-51,4)	-35,4	(-16,0)	↓
Viviendas visadas (unidades)	2.879	2.727	-38,6	(-51,0)	-5,3	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	804.746	333.606	18,9	(-2,3)	-58,5	(-33,1)	↓
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-13,4	(-13,7)	2,9	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-4,6	(-5,7)	-1,6	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	710.090	726.604	-5,2	(-6,4)	2,3	(5,8)	↑
Pernoctaciones en hoteles (número)	1.349.513	1.362.676	-4,8	(-6,1)	1,0	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	16.495	17.097	3,9	(3,3)	3,7	(-0,1)	↓
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	23.859	23.788	-0,3	(1,1)	-0,3	(-0,3)	↓
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	3	3	1,7	(2,0)	-22,6	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	64	79	45,5	(96,1)	23,4	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	18.265	17.965	-3,8	(-6,4)	-1,6	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	943	962	---	(--)	2,0	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	5.450.002	7.407.251	-14,6	(-15,9)	35,9	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	3.562.232	4.466.907	-28,2	(-26,2)	25,4	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	0,5	(0,8)	2,8	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	2,7	(0,4)	2,5	(5,3)	↓
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.617	2.651	1,8	(3,4)	1,3	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	1.942	1.974	1,3	(3,2)	1,6	(0,9)	↑
Salarios en convenio (*)	---	---	2,7	(2,6)	1,3	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	309.675	308.325	-0,2	(0,8)	-0,4	(0,2)	↓
Población ocupada (personas) (*)	275.925	271.825	-4,6	(-6,8)	-1,5	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	12.400	11.100	0,2	(-4,0)	-10,5	(0,9)	↓
Empleo en industria (personas) (*)	77.375	69.025	-1,9	(-13,3)	-10,8	(-5,9)	↓
Empleo en construcción (personas) (*)	24.575	22.025	-23,0	(-23,0)	-10,4	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	161.550	169.725	-2,8	(-2,5)	5,1	(-0,3)	↑
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	267.550	264.708	-5,1	(-5,7)	-1,1	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	38.088	42.206	50,4	(43,5)	10,8	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	10,5 (18,8)	11,6 (20,3)	---	---	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	59,7 (59,8)	59,8 (60,0)	---	---	---	---	→

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-55 (-48)	-8 (-15)	---	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-52 (-48)	-14 (-22)	---	---	---	---	↑
Exportaciones	-33 (-36)	27 (22)	---	---	---	---	↑
Empleo	-37 (-39)	-24 (-24)	---	---	---	---	↑
Inversiones	-35 (-36)	-13 (-25)	---	---	---	---	↑
Confianza empresarial	-79 (-79)	-35 (-49)	---	---	---	---	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

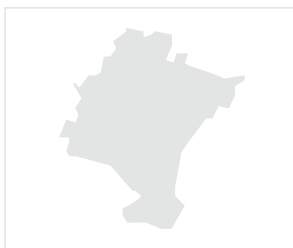
(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldos netos de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.E.E., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Población (Padrón 2011)
Superficie
Densidad de población
Empresas (DIRCE 2010)
PIB per cápita (CRE 2010)

Dato	Participación en España
641.293 personas	1,4%
9.801 km ²	1,9%
65 personas/km ²	70,0% (*)
42.347 empresas	1,3%
29.982 euros/habitante	130,0% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

La economía navarra creció un 1,2%

Tras el año 2009, en el que la economía navarra se contrajo un 2,5%, el PIB de Navarra creció un 1,2% en 2010, el mayor crecimiento de todas las comunidades autónomas. Por trimestres, el PIB se redujo ligeramente en el primer trimestre (un 0,1%) y pasó a mostrar tasas de crecimiento interanual positivas y al alza en los tres siguientes (1,5%, 1,6% y 1,9%, respectivamente). En términos intertrimestrales, Navarra registra tasas positivas desde el tercer trimestre de 2009. Los incrementos fueron superiores en el segundo y tercer trimestre de 2010.

Demanda

- La demanda externa compensó la aportación negativa de la demanda interior
- La inversión fue el componente más afectado por la crisis

El crecimiento de la economía navarra estuvo basado en la aportación positiva de la demanda exterior, ya que la demanda interna restó una décima al crecimiento de la Comunidad Foral. Esta caída, a su vez, estuvo fundamentalmente explicada por el descenso de la **formación bruta de capital fijo**, que decreció un 1,5%. La inversión en bienes de equipo creció un 0,1%, siendo la inversión en construcción la que mantuvo un comportamiento contractivo, aunque en menor medida que en 2009 (descensos del 4% y 2,6% en 2009 y 2010, respectivamente).

El consumo de las familias se recuperó tímidamente respecto al año anterior. En el conjunto de 2010 creció un 0,1%, si bien se frenó la recuperación en el segundo semestre del año. El consumo público aumentó un 1,4%, con lo que siguió desacelerando su incremento (4,3% en 2009).

De acuerdo a la información ofrecida por el Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la Agencia Tributaria, referida al **comercio exterior** de mercancías con otros países, Navarra exportó bienes por valor de 7.407 millones de euros, un 35,9% más que en 2009. Este incremento fue superior al experimentado por las

importaciones, del 25,4%, que alcanzaron la cifra de 4.467 millones de euros. El saldo comercial de Navarra, al igual que en 2009, fue positivo y por valor de 2.940 millones de euros, un 54,1% superior al de 2009. La tasa de cobertura fue del 165,8%, que representa una mejora del 8,0% con respecto al año anterior.

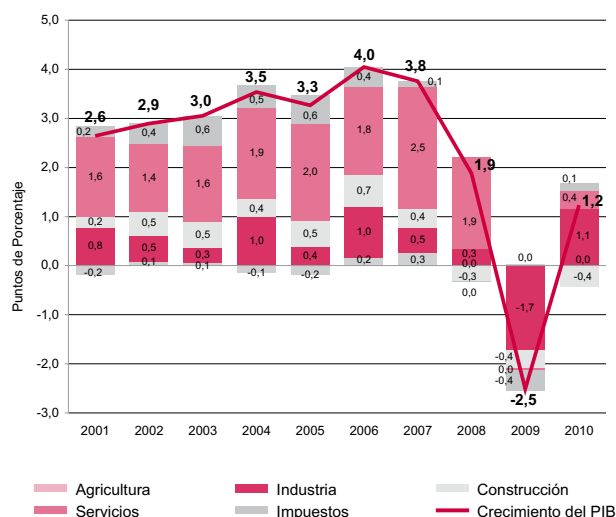
Sectores Productivos

- Solo la construcción mostró crecimientos negativos a lo largo de todo el año

El **sector agrícola y ganadero** experimentó un comportamiento positivo, con un crecimiento del Valor Añadido Bruto (VAB) del 2,6% y tasas de crecimiento interanuales positivas en todos los trimestres, según la Contabilidad Regional de Navarra.

A diferencia del año anterior, el **sector industrial** fue el que mejor comportamiento registró en 2010. El Valor Añadido Bruto (VAB) del sector aumentó un 3,4% con respecto a 2009. La evolución de la actividad mejoró a lo largo del año, ya que el VAB del sector cayó un 0,8% en el primer trimestre y creció un 5,3% en el último. Sin embargo, el

Aportación sectorial al crecimiento regional



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

empleo sectorial se redujo de una manera importante, un 10,8% interanual en el cuarto trimestre.

El sector de la **construcción** siguió siendo el más afectado por la crisis. De acuerdo a la Contabilidad Trimestral de Navarra, el VAB del sector cayó un 2,4% en 2010. Además, la contracción del sector aumentó ligeramente a medida que avanzaba el año. En términos de empleo, la construcción fue el sector más afectado, tras reducir un 8,6% el número de ocupados.

El sector **servicios** también mejoró su crecimiento con respecto al experimentado en 2009, con un avance del 0,9%, tres décimas porcentuales por encima del crecimiento del sector en 2009. Los servicios de mercado aumentaron su VAB un 0,9%, mientras que los servicios de no mercado redujeron su ritmo de crecimiento del 4% en 2009 al 0,8% en 2010. El número de personas ocupadas en el sector servicios aumentó un 6,5% en 2010. El incremento fue mayor en los servicios de mercado que en los de no mercado.

Mercado de trabajo

- La crisis siguió incidiendo en el mercado laboral, situando la tasa de paro en el 11,6%

Según datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) elaborada por el Instituto Nacional de Estadística, la población activa descendió en Navarra un 0,4% de media anual. La tasa de actividad se situó en el 60,1% y la de paro en el 11,8% (10,9% en 2009), en media anual. El número de personas ocupadas mostró una evolución desigual a lo largo del año, siendo en media anual de 271.825, con un descenso del 1,5% respecto a 2009. La afiliación a la Seguridad Social registró una disminución del 1,1% con respecto a 2009.

Precios

- El IPC cerró el año con un incremento del 2,8%

El índice de **Precios** al Consumo cerró el año con una tasa interanual del 2,8%, algo inferior a la de España, un 3,0%, y claramente superior a la del año anterior, un 0,5%. A diferencia del índice general, la inflación subyacente fue negativa en tasa interanual hasta abril y terminó el año en el 1,4%, por debajo del índice general. El **coste salarial** total por trabajador y mes fue de 1.974,7 euros de media anual, lo cual supone un incremento del 1,6%, similar al experimentado el año anterior y superior al registrado en el conjunto nacional (0,9%).

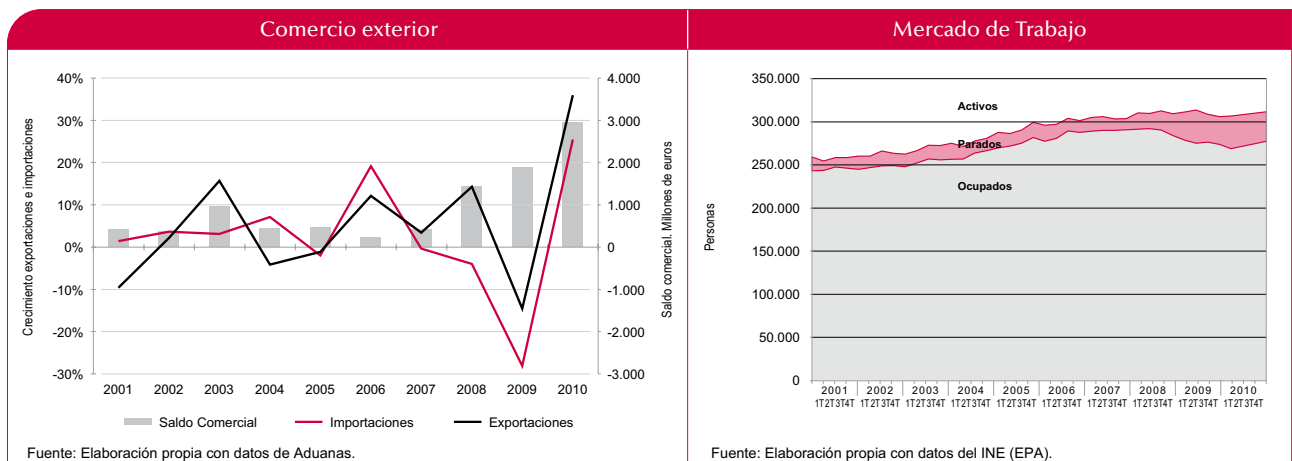
Presupuestos

- Los Presupuestos de 2011 son un 5% inferiores a los de 2010

Los Presupuestos generales de Navarra prevén un gasto público de 4.188,3 millones de euros, lo que supone un descenso del 5% con respecto al año anterior. Se trata de un recorte que está en la banda baja de ajustes presupuestarios, ya que la media de los recortes anunciados por el conjunto de las comunidades autónomas españolas oscila entre el 8 y el 9%.

Del gasto previsto, un 27% corresponde a gastos de personal, un 4,2% inferior al del año anterior. Las transferencias corrientes son las partidas más importantes del presupuesto, ya que suponen el 37,5% del mismo, un 0,9% más elevado que el año anterior.

En conjunto, el gasto medio por ciudadano navarro previsto para 2011 será de 6.642 euros, frente a los 7.071 euros del año 2010. Se produce, por tanto, un esfuerzo de recorte del gasto público en términos reales, que trata de compatibilizar el mantenimiento de las políticas sociales (suponen el 57,8% del gasto público total en 2011 frente al 56,7% en 2010) con la austeridad que requiere el control de las finanzas públicas para no agravar en el futuro la carga de la Deuda Pública.



Previsiones 2011

- **El PIB crecerá en 2011 en el entorno del 1,7%**
- **El saldo comercial con el extranjero seguirá siendo positivo**
- **El crecimiento más positivo lo registrará la industria, mientras que se seguirá contrayendo la actividad de la construcción**

Las previsiones realizadas plantean un escenario de crecimiento positivo para Navarra en 2011. Concretamente, el Gobierno de Navarra prevé un aumento del PIB de la Comunidad Foral del 1,7% y el consenso de previsiones lo sitúa en el 1,2%. Las perspectivas de un mayor crecimiento en Navarra que en el conjunto de España son compartidas por todos los analistas.

Por el lado de la oferta, se espera que el valor añadido bruto industrial mantenga la senda de crecimiento y la agricultura y los servicios sigan mostrando un comportamiento positivo. Por el contrario, las previsiones para el sector de la construcción siguen siendo negativas.

Por el lado de la demanda, se prevé que la formación bruta de capital siga debilitada, con una clara diferencia entre la inversión privada y la inversión pública. La balanza comercial, que cerró 2010 con saldo positivo, se espera que siga siendo uno de los motores de la economía navarra en 2011.

Las encuestas de perspectivas empresariales, que realiza la Cámara de Navarra, muestran las expectativas de mejora que tienen los empresarios sobre la evolución de sus negocios en 2011. Dicha mejora se observa tanto en sus previsiones sobre la cifra de negocio, como sobre el empleo y la inversión. Es destacable que, mientras las expectativas de los empresarios ya arrojan para 2011 datos positivos para la variable cifra de negocio, aún mantienen saldos negativos, aunque más moderados que los de 2010, para las variables de empleo e inversión.

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*) Tasas reales de variación del PIB

BBVA febrero 2011	1,2	(0,9)
FUNCAS abril 2011	1,5	(0,8)
Gobierno de Navarra septiembre 2010	1,7	(1,3)
HISPALINK diciembre 2010	1,0	(0,7)
Instituto Flores de Lemus marzo 2011	0,8	(0,6)
Consenso	1,2	(0,9)

Los datos de HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	36 (30)	38 (47)	26 (23)	10 (7)
resultados 2010	35 (31)	22 (23)	43 (46)	-8 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	30 (26)	42 (50)	28 (24)	2 (2)
resultados 2010	31 (26)	24 (26)	45 (48)	-14 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	50 (45)	44 (45)	6 (10)	44 (35)
resultados 2010	47 (45)	33 (32)	20 (23)	27 (22)
Empleo				
expectativas 2011	15 (14)	58 (62)	27 (24)	-12 (-10)
resultados 2010	14 (19)	48 (38)	38 (43)	-24 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	21 (17)	54 (54)	25 (29)	-4 (-12)
resultados 2010	22 (19)	43 (37)	35 (44)	-13 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	21 (17)	45 (52)	34 (31)	-13 (-14)
resultados 2010	16 (11)	33 (29)	51 (60)	-35 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".

Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Informe elaborado por la
Cámara de Navarra ■

Indicadores de Coyuntura

PAÍS VASCO

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA							
Matriculación de turismos (unidades)	44.941	42.629	1,8	(-18,1)	-5,1	(7,0)	↓
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	5.434	5.577	-36,7	(-38,2)	2,6	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-21,0	(-16,2)	0,9	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-37,0 (-28,9)	-20,3 (-16,2)	---	---	---	---	↑
Superficie a construir (m2)	1.811.378	1.548.412	-32,6	(-51,4)	-14,5	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	8.362	7.794	-25,0	(-51,0)	-6,8	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	2.933.671	2.755.484	5,2	(-2,3)	-6,1	(-33,1)	↓
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-13,2	(-13,7)	2,8	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-4,3	(-5,7)	-2,0	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	2.061.661	2.241.537	-2,4	(-6,4)	8,7	(5,8)	↑
Pernoctaciones en hoteles (número)	3.843.874	4.184.217	-0,5	(-6,1)	8,9	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	72.456	73.920	7,6	(3,3)	2,0	(-0,1)	↓
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	82.569	82.894	-1,8	(1,1)	0,4	(-0,3)	↑
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	4	3	10,0	(2,0)	-15,3	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	338	328	91,0	(96,1)	-3,0	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	61.924	61.294	-3,1	(-6,4)	-1,0	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	2.954	3.144	---	(--)	6,4	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	14.603.055	17.544.895	-26,6	(-15,9)	20,1	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	12.277.640	15.256.935	-41,1	(-26,2)	24,3	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	1,0	(0,8)	2,8	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	-0,2	(0,4)	8,3	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.892	2.935	2,7	(3,4)	1,5	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	2.161	2.206	2,7	(3,2)	2,1	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	2,7	(2,6)	1,7	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	1.047.575	1.049.425	-1,5	(0,8)	0,2	(0,2)	↑
Población ocupada (personas) (*)	931.950	938.725	-6,4	(-6,8)	0,7	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	13.075	11.725	-13,1	(-4,0)	-10,3	(0,9)	↑
Empleo en industria (personas) (*)	213.775	210.325	-8,8	(-13,3)	-1,6	(-5,9)	↑
Empleo en construcción (personas) (*)	74.650	69.525	-17,0	(-23,0)	-6,9	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	630.425	647.200	-3,9	(-2,5)	2,7	(-0,3)	↑
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	934.683	925.775	-3,4	(-5,7)	-1,0	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	120.454	132.358	42,4	(43,5)	9,9	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	11,8 (18,8)	10,9 (20,3)	---	---	---	---	↓
Tasa de actividad (5)	57,4 (59,8)	57,9 (60,0)	---	---	---	---	↑

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-45 (-48)	10 (-15)	---	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-45 (-48)	-2 (-22)	---	---	---	---	↑
Exportaciones	-53 (-36)	40 (22)	---	---	---	---	↑
Empleo	-39 (-39)	-8 (-24)	---	---	---	---	↑
Inversiones	-44 (-36)	-15 (-25)	---	---	---	---	↑
Confianza empresarial	-88 (-79)	-30 (-49)	---	---	---	---	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldo neto de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.EE., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Población (Padrón 2011)
Superficie
Densidad de población
Empresas (DIRCE 2010)
PIB per cápita (CRE 2010)

Dato	Participación en España
2.183.615 personas	4,6%
7.089 km ²	1,4%
308 personas/km ²	329,7% (*)
169.782 empresas	5,2%
31.314 euros/habitante	135,8% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

El PIB avanzó un 0,3% en 2010, frente al retroceso del 3,8% de 2009

En el conjunto del año, el PIB del País Vasco progresó un 0,3% según Eustat, dato ligeramente más favorable de lo previsto y cuatro décimas superior a la media estatal. La construcción fue el sector que registró los mayores ajustes, intensificando la caída experimentada en 2009. Por el contrario, el sector industrial (junto con el terciario) se erigió como uno de los pilares sobre el que se puede sustentar la recuperación, creciendo de media un 0,4%. Los servicios por su parte, avanzaron un promedio de ocho décimas, sustentados fundamentalmente por los servicios de mercado. De cara a 2011, la trayectoria que dibujen ambas ramas será crucial para el sostenimiento del crecimiento económico vasco.

Demanda

- La aportación de la demanda interna se mantuvo en negativo a causa de la inversión

Desde el lado de la demanda, el balance del año muestra el mantenimiento del descenso de la demanda interna (-0,7%), aunque notablemente inferior al de 2009, y con progresos tanto en el consumo familiar (0,8%) como en el gasto público (1,3%). Asimismo, durante la segunda mitad del año, el conjunto de la demanda interna registró una décima de avance en ambos trimestres. La inversión por su parte, aún mantiene tasas interanuales muy negativas, con una caída del 6,0%.

Los datos más favorables los aporta la demanda exterior: la recuperación de nuestros principales socios europeos (Alemania y Francia) se ha dejado notar en el comercio extranjero vasco, incrementándose las exportaciones de bienes en el conjunto de 2010 un 17,4% y un 24,1% en el caso de las importaciones. Tasas de incremento que superan a las del conjunto de España (16,2% y 15,5% respectivamente). La sección arancelaria que presentó un comportamiento más dinámico fue la de Material de transportes, que aglutina un 15,4% del total exportado, seguida de Productos minerales y de Plásticos y Caucho. Prácticamente todas las secciones arancelarias que componen las importaciones han experimentado varia-

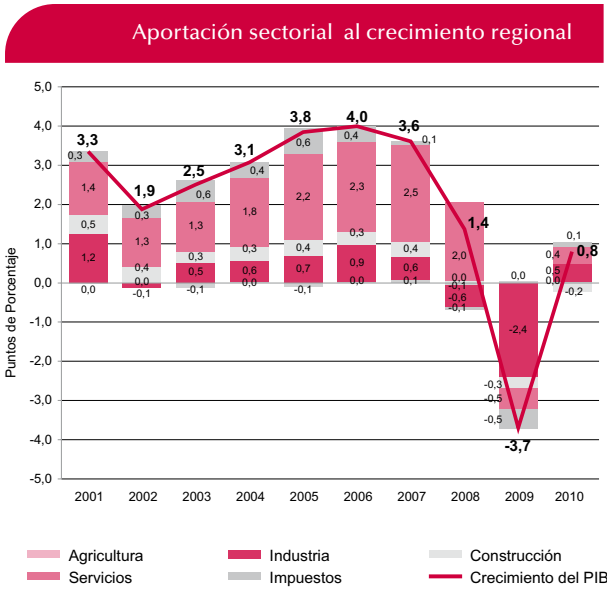
ciones porcentuales positivas: destacan Metales y sus manufacturas, con un incremento del 45,2% y Productos minerales un 26,5%.

Casi la mitad de las ventas al exterior se concentraron cinco países: Francia (17,2%), Alemania (13,8%), Estados Unidos (6,2%), Italia (6,2%) y Reino Unido (5,5%). Si comparamos la evolución respecto a una década atrás, destaca el incremento de las relaciones comerciales con China y Brasil fundamentalmente. De la misma manera, también son cinco los países que aglutinan casi la mitad de nuestra capacidad importadora de 2010: Rusia (15,8%), Alemania (10,8%), Francia (10,2%) y China (5,8%).

Sectores Productivos

- La construcción se mantuvo en recesión
- Los servicios y la industria registraron tasas positivas de crecimiento

El Valor Añadido Bruto (VAB) del sector primario en el País Vasco ascendió a 367,9 millones de euros, suponiendo el 0,6% del total de Euskadi. Su variación en 2010 implica un descenso medio del 2,8% respecto a un año antes.



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

Desde el segundo trimestre de 2010 la **industria** ha anotado tasas de crecimiento, que le han permitido registrar un avance medio de cuatro décimas en el año 2010, cuando un año antes era el sector más perjudicado por la crisis al reducir su actividad a un ritmo del 12,7%. Su VAB alcanzó la cifra de 14.531 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 24,4% del total. Los datos del Índice de Producción Industrial indican que puede constituirse como el sector clave en la consolidación de la recuperación en 2011.

El VAB del sector de la **construcción** registró un total de 5.130 millones de euros, aportando el 8,6% del valor total. Este sector fue el único que intensificó su descenso respecto al ejercicio precedente (-3,6% en 2009 y -5,9% en 2010). La actividad remanente proviene básicamente de la Administración Pública.

Respecto al **sector terciario**, además de conferirse como el motor de la actividad económica vasca (39.608 millones de euros, un 66,4% sobre el VAB total), es el que mejor ha vuelto a resistir la difícil coyuntura de 2010, habiéndose expandido un 0,8% de media anual

Mercado de trabajo

- Mejora levemente el mercado de trabajo, según el INE

El número de ocupados en el País Vasco se situó en 934.500 en el cuarto trimestre de 2010. Esta cifra supone un crecimiento de 14.600 personas, del 1,6%, respecto al mismo periodo de 2009. La cifra de parados era de 114.900 personas en el cuarto trimestre de 2010, lo que significa una disminución de 8.200 personas, del 6,7%, respecto a un año antes. Según los datos publicados por el INE, la tasa de paro decreció en nueve décimas respecto al último trimestre de 2009, situándose en el 10,9%. Por sexos, la tasa de paro masculina fue del 10,3% y la femenina del 11,6% al final del 2010.

Precios

- La inflación vasca mostró un comportamiento paralelo a la estatal

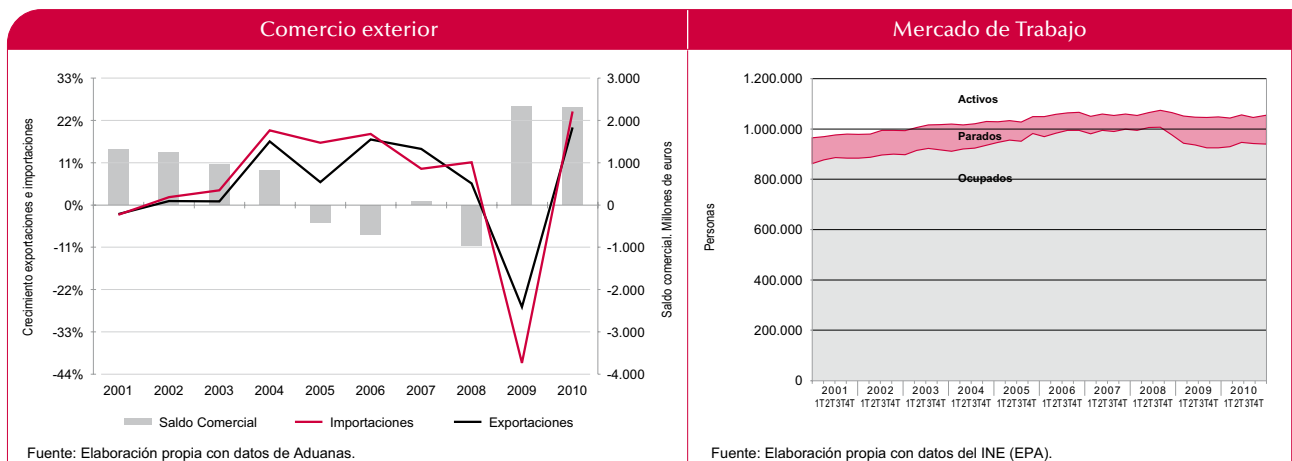
El crecimiento de índice de **Precios** al Consumo finalizó el año en el 2,8%, mostrando un perfil de aceleración a lo largo del ejercicio similar al del conjunto nacional. Las rúbricas más inflacionistas fueron “Bebidas alcohólicas y tabaco” y “Transporte”. En el extremo opuesto se situaron “Ocio y cultura”, con descensos en prácticamente todos los meses del año, y “Comunicaciones”. El **coste salarial** medio fue de 2.206,3 euros, un 2,1% superior al de 2009.

Presupuestos

- Los Presupuestos vascos para 2011 crecen un 2,3%

Para 2011, el Gobierno Vasco ha incrementado sus presupuestos en un 2,3%, alcanzando los 10.549,5 millones de euros. Este crecimiento se debe al incremento del presupuesto del Departamento de Empleo y Asuntos Sociales, en un 59,9%, por las transferencias realizadas desde el Gobierno Central en materia de las políticas activas de empleo. Sanidad y Consumo es el Departamento con mayor peso en los presupuestos, suponiendo el 32,3% del total, con 3.406,7 millones de euros. Le sigue el Departamento de Educación, Universidades e Investigación, con un montante de 2.660,8 millones de euros, que corresponderían al 25,2% del presupuesto total. Por habitante, la inversión en Sanidad y Educación es de 1.564,1 y 1.221,5 euros respectivamente, suponiendo una disminución en ambos casos respecto al ejercicio anterior.

Cada ciudadano del País Vasco aporta 4.806 euros al presupuesto. En la recaudación para 2011 se espera una disminución del 12,9% en los impuestos indirectos.



Previsiones 2011

- El crecimiento del PIB vasco por encima del 1%
- Se prevé una tasa de crecimiento superior a la de España

Las previsiones para 2011 apuntan a que el sector de la construcción seguirá contrayéndose y el industrial será el sector más dinámico. Los servicios y el sector primario evolucionarán positivamente. Todo ello provocará un incremento del PIB ligeramente superior al 1%.

La Encuesta de Perspectivas Empresariales del País Vasco, que anualmente elaboran las Cámaras Vascas, apunta en esa línea. La mayoría de las empresas vascas esperan un estancamiento de la cifra de negocio en 2011 (una de cada dos empresas). Sin embargo, prácticamente un tercio de las mismas vaticina crecimientos en su cifra de negocios, frente a un 15% que prevé reducciones. En definitiva, las expectativas para 2011 señalan una tenue mejora de la cifra de negocios (un 17% neto espera aumentarla) frente al 10% neto de 2010. El resultado es superior al del conjunto español (7%), pero se queda por debajo de la media europea (27%). Por sectores productivos, las expectativas más favorables corresponden a la industria.

El mercado exterior es la variable de la que se espera un mejor comportamiento. Aunque se frenará el ritmo del avance anotado en 2010, el incremento beneficiará a un 31% neto de las empresas, frente al 40% de empresas que han visto incrementar sus ventas externas en 2010. El comercio, el resto de servicios y, especialmente, la industria aumentarán sus ventas internacionales, según las expectativas de los empresarios.

Por lo que respecta al empleo, 6 de cada 10 empresas vascas esperan un mantenimiento de sus plantillas. La proporción de empresarios que prevé reducir su plantilla (22%) es ligeramente superior a la que espera aumentarla (16%). El único sector productivo en el que se espera generar empleo es el comercio; la industria prevé un mantenimiento en sus plantillas y los servicios y la construcción seguirán destruyendo empleo.

Informe elaborado por las Cámaras de la Comunidad Autónoma del País Vasco ■

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*)
Tasas reales de variación del PIB

BBVA febrero 2011	1,3	(0,9)
FUNCAS abril 2011	1,4	(0,8)
Gobierno Vasco febrero 2011	1,4	(0,8)
HISPALINK diciembre 2010	1,1	(0,7)
Instituto Flores de Lemus marzo 2011	0,8	(0,6)
Consenso	1,2	(0,8)

Los datos de HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

Perspectivas empresariales
Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	32 (30)	53 (47)	15 (23)	17 (7)
resultados 2010	43 (31)	24 (23)	33 (46)	10 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	30 (26)	56 (50)	14 (24)	16 (2)
resultados 2010	34 (26)	30 (26)	36 (48)	-2 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	38 (45)	55 (45)	7 (10)	31 (35)
resultados 2010	54 (45)	32 (32)	14 (23)	40 (22)
Empleo				
expectativas 2011	16 (14)	62 (62)	22 (24)	-6 (-10)
resultados 2010	31 (19)	30 (38)	39 (43)	-8 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	16 (17)	65 (54)	19 (29)	-3 (-12)
resultados 2010	24 (19)	37 (37)	39 (44)	-15 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	22 (17)	56 (52)	22 (31)	0 (-14)
resultados 2010	19 (11)	32 (29)	49 (60)	-30 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".

Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

Indicadores de Coyuntura

LA RIOJA

DATO
- Entre paréntesis dato nacional -

PORCENTAJE DE VARIACIÓN
- Entre paréntesis tasa nacional -

	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA							
Matriculación de turismos (unidades)	5.240	5.159	-2,9	(-18,1)	-1,5	(7,0)	↑
Matriculación de camiones y furgonetas (unidades)	968	829	-28,7	(-38,2)	-14,4	(8,5)	↑
Producción industrial (*)	---	---	-15,7	(-16,2)	-1,1	(0,9)	↑
Clima industrial (1) (2) (*)	-43,0 (-28,9)	-34,4 (-16,2)	---	---	---	---	↑
Superficie a construir (m2)	200.402	239.584	-67,7	(-51,4)	19,6	(-16,0)	↑
Viviendas visadas (unidades)	1.001	1.112	-72,1	(-51,0)	11,1	(-13,0)	↑
Licitación oficial (miles euros)	422.396	156.172	37,6	(-2,3)	-63,0	(-33,1)	↓
Cifra de negocio sector servicios (*)	---	---	-10,9	(-13,7)	3,7	(0,9)	↑
Comercio al por menor (*)	---	---	-7,2	(-5,7)	-1,6	(-1,1)	↑
Viajeros en hoteles (número)	499.149	507.458	-6,3	(-6,4)	1,7	(5,8)	↑
Pernoctaciones en hoteles (número)	891.130	899.254	-3,6	(-6,1)	0,9	(6,4)	↑
Depósitos del sector privado en el sistema bancario (millones euros) (*)	7.964	8.289	7,5	(3,3)	4,1	(-0,1)	↓
Créditos al sector privado del sistema bancario (millones euros) (*)	12.572	12.322	-0,5	(1,1)	-2,0	(-0,3)	↓
Efectos de comercio impagados (% s/ vencidos)	4	3	-2,9	(2,0)	-16,2	(-19,8)	↓
Deudores concursados (número)	47	35	88,0	(96,1)	-25,5	(-2,9)	↓
Empresas inscritas en la Seguridad Social (número)	10.866	10.664	-4,4	(-6,4)	-1,9	(-2,7)	↑
Sociedades mercantiles creadas (número)	381	402	---	(--)	5,5	(2,3)	
Exportaciones (miles euros)	1.149.785	1.268.280	-8,7	(-15,9)	10,3	(17,4)	↑
Importaciones (miles euros)	778.068	975.876	-15,5	(-26,2)	25,4	(14,2)	↑

II. PRECIOS Y SALARIOS

Precios de consumo (3)	---	---	0,5	(0,8)	3,0	(3,0)	↑
Precios industriales (3)	---	---	1,2	(0,4)	2,2	(5,3)	↑
Coste laboral por trabajador y mes (euros) (*)	2.352	2.366	4,2	(3,4)	0,6	(0,5)	↓
Coste salarial por trabajador y mes (euros) (*)	1.749	1.762	4,7	(3,2)	0,7	(0,9)	↓
Salarios en convenio (*)	---	---	3,4	(2,6)	1,5	(1,3)	↓

III. MERCADO DE TRABAJO

Población activa (personas) (*)	159.750	157.000	0,4	(0,8)	-1,7	(0,2)	↓
Población ocupada (personas) (*)	139.350	134.575	-5,0	(-6,8)	-3,4	(-2,3)	↑
Empleo en agricultura (personas) (*)	5.950	5.975	-1,7	(-4,0)	0,4	(0,9)	↑
Empleo en industria (personas) (*)	34.850	34.150	-7,9	(-13,3)	-2,0	(-5,9)	↑
Empleo en construcción (personas) (*)	14.750	13.875	-14,5	(-23,0)	-5,9	(-12,6)	↑
Empleo en servicios (personas) (*)	83.800	80.650	-2,0	(-2,5)	-3,8	(-0,3)	↓
Afiliados totales a la Seguridad Social (personas) (*)	125.767	123.992	-5,1	(-5,7)	-1,4	(-1,9)	↑
Paro registrado (personas) (*)	19.834	21.936	54,9	(43,5)	10,6	(11,4)	↓
Tasa de paro (4)	13,7 (18,8)	15,7 (20,3)	---	---	---	---	↑
Tasa de actividad (5)	60,0 (59,8)	59,3 (60,0)	---	---	---	---	↓

IV. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES (2)

Cifra de negocio	-47 (-48)	8 (-15)	---	---	---	---	↑
Ventas nacionales	-46 (-48)	-6 (-22)	---	---	---	---	↑
Exportaciones	-26 (-36)	32 (22)	---	---	---	---	↑
Empleo	-27 (-39)	3 (-24)	---	---	---	---	↑
Inversiones	-33 (-36)	2 (-25)	---	---	---	---	↓
Confianza empresarial	-60 (-79)	-46 (-49)	---	---	---	---	→

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de 2010 respecto a la de 2009.

(*) Media anual

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario.

(2) Encuestas de opiniones empresariales. Saldos netos de respuestas. Diferencia entre el porcentaje de empresarios que indican un aumento y los que señalan una disminución.

(3) Tasas de variación interanual diciembre/diciembre.

(4) Datos a final de año. Parados en porcentaje de la población activa.

(5) Dato a final de año. Activos en porcentaje de la población de 16 y más años.

Fuentes: Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Fomento, SEOPAN, Banco de España, Ministerio de Economía: Dpto. de Aduanas e I.EE., Ministerio de Trabajo e inmigración, Servicio Público de Empleo Estatal y Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.



Población (Padrón 2011)
Superficie
Densidad de población
Empresas (DIRCE 2010)
PIB per cápita (CRE 2010)

Dato	Participación en España
322.621 personas	0,7%
5.028 km ²	1,0%
64 personas/km ²	68,7% (*)
23.190 empresas	0,7%
25.020 euros/habitante	108,5% (*)

(*) Datos relativos España=100

La actividad económica en 2010

El crecimiento del PIB riojano por debajo de la media nacional

En el año 2010 se desaceleró el ritmo de descenso de la actividad económica de La Rioja. Las primeras estimaciones del Instituto Nacional de Estadística sitúan la tasa de variación real del PIB regional en el -0,3%, por debajo del estimado para el conjunto nacional (-0,1%). Desaparece, por tanto, la diferencia favorable a la economía riojana respecto a la española que se venía registrando desde el año 2005. El PIB per cápita de La Rioja creció respecto a 2009, alcanzando los 25.020 euros, manteniéndose por encima de la media nacional (23.063) y europea (24.486).

Demanda

- Aumentó la demanda externa, pero se redujo la tasa de cobertura
- La demanda interna no remontó, aunque mejoró la inversión en bienes de equipo

La **demanda interna** mantuvo un comportamiento negativo, aunque mejoró respecto al año anterior, tanto el consumo como la inversión en bienes de equipo. La producción de bienes de consumo se redujo un 6,9% desde diciembre de 2009 hasta finales de 2010 y las matriculaciones de turismos descendieron un 1,5% de media anual. Sin embargo, las importaciones de bienes de consumo aumentaron un 5,6% de media anual. Respecto a la **inversión**, según el Índice de Producción Industrial que elabora el Instituto Nacional de Estadística, persistió la tasa negativa en Energía (-49,7% de tasa interanual en diciembre) y en Bienes Intermedios (-7,6%), pero se recuperó la de Bienes de Equipo (25,9%), reflejo de la mejora de este tipo de inversión.

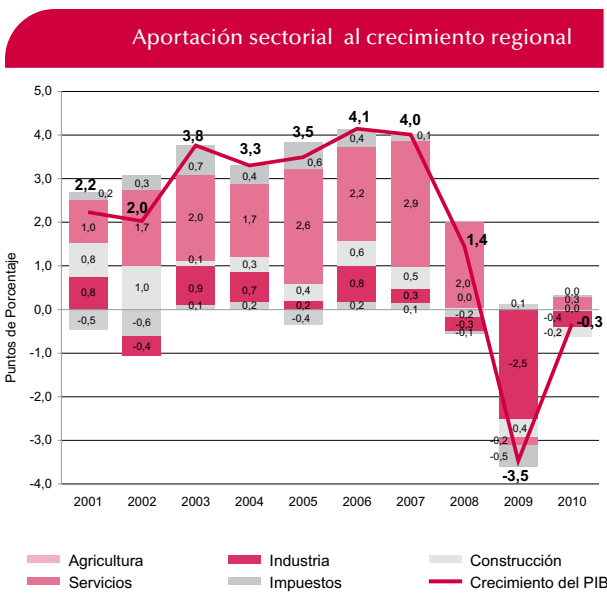
En relación con la **demanda externa**, se aprecia un aumento de las exportaciones de bienes (10,3%) y de las importaciones (25,4%). La tasa de cobertura se redujo, situándose en el 130%. El destino de las exportaciones no ha observado cambios en cuanto a los principales países receptores (Francia y Alemania), ni tampoco sectorialmente (primera posición para el sector bebidas, seguido del calzado y las manufacturas de fundición, hierro y acero).

Sectores Productivos

- El sector servicios fue el único que registró una tasa de variación positiva

El **sector Primario** experimentó en 2010 un retroceso del -0,5%, según las estimaciones del INE, en línea con la reducción del consumo eléctrico del sector (-0,1%). El empleo en el sector aumentó un 0,4% de media anual. La inscripción de maquinaria agrícola se redujo en un 15,8%. La cosecha de uva en la parte riojana de la Denominación de Origen de la Comunidad Autónoma de La Rioja alcanzó los 253 millones de kilogramos (371 en todo el territorio de la Denominación), lo que supone una reducción del 9,9% respecto a 2009.

El valor añadido bruto de la **Industria** disminuyó un 1,8%. El Índice de Producción Industrial se recuperó respecto a 2009, con un descenso medio del 1,2% en 2010 frente al retroceso del 15,7% registrado en 2009. El Índice de Producción de Bienes de Equipo siguió arrojando tasas



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

negativas en la media del año (-7,3%), sin embargo, el de Bienes de Consumo duradero tuvo un buen comportamiento (5,8%). El número de ocupados en el sector registró una reducción del 2% de media en el año.

El sector de la **Construcción** se mantuvo en valores negativos, aunque el descenso de su actividad fue más moderado que en el año anterior (-2,3% en 2010 y -4,1% en 2009). La licitación oficial se redujo en el acumulado anual un 63%, en gran medida por la drástica reducción de la obra pública de la Administración Central. Aumentaron, sin embargo, las viviendas visadas (11,1%) y la superficie a construir (19,6%). El empleo en el sector se redujo un 5,9% respecto al año anterior.

El sector **Servicios** fue el único que registró un incremento positivo del valor añadido bruto durante 2010, del 0,5%. La cifra de negocio, según el Índice de Actividad del Sector Servicios (IASS), se incrementó un 3,7%, por encima de la registrada en el conjunto nacional (0,9%). El sector turístico ofreció tasas positivas en el número de viajeros en establecimientos hoteleros riojanos (1,7%) y número de pernoctaciones (0,9%), principalmente por el aumento de las pernoctaciones de extranjeros (2,7%). La población ocupada en el sector se redujo un -7,2% entre el cuarto trimestre de 2009 y el mismo período de 2010, con lo que se situó en 77.300 personas.

Mercado de trabajo

- **Continuó aumentando la tasa de paro y recortándose el diferencial favorable de La Rioja respecto al conjunto de España**

La tasa de paro regional en La Rioja se situó al término de 2010 en el 15,7%, la más reducida de España después de las tasas del País Vasco, Navarra y Cantabria. No obstante, se incrementó con respecto a 2009 en dos puntos porcentuales. El diferencial con respecto a la media española (20,3%) se recortó en algunas décimas. La cifra de población activa se redujo de forma importante, situando la tasa de actividad en el 59,3% al final del

ejercicio, siete décimas inferior a la del ejercicio anterior y a la registrada en 2010 por el conjunto nacional.

Precios

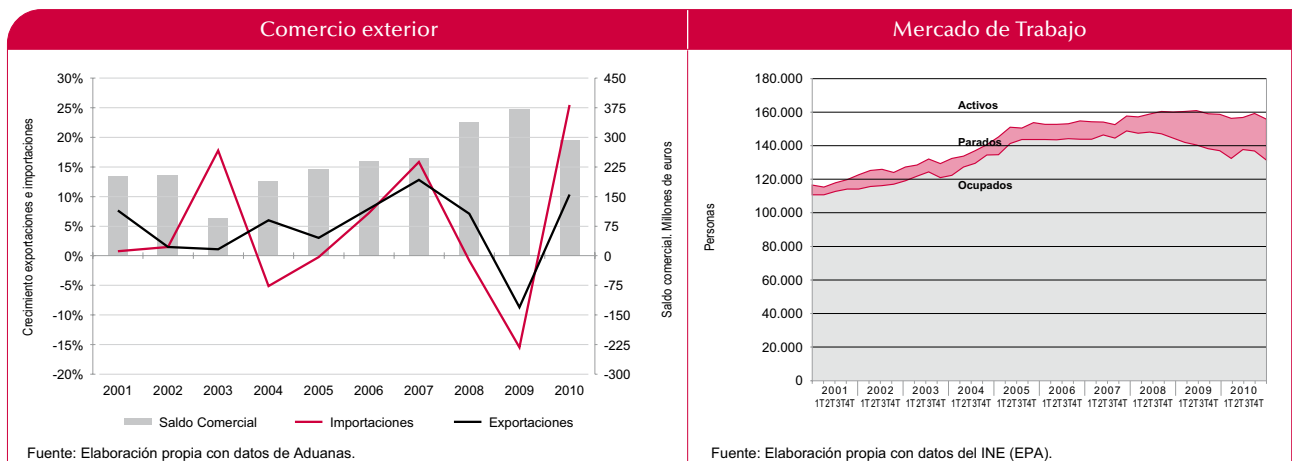
- **El aumento de los precios se aceleró, en línea con la media nacional**

El crecimiento del **IPC** se situó a finales del 2010 en el 3%, tanto en La Rioja como en el conjunto nacional. Destacaron los importantes incrementos de precios en los gastos relacionados con las bebidas alcohólicas y el tabaco (15,6%), la vivienda (7,1%) y el transporte (9%), que reflejan en estos últimos casos el aumento de precios de los carburantes: gasolina y gasóleo de automoción y para calefacción. Los **costes laborales** se redujeron levemente respecto a 2009 (-0,4% en tasa interanual del cuarto trimestre), situándose en 2.526,90 Euros. Por el contrario, los costes salariales aumentaron en un 1,1%, superando la media nacional, que se mantuvo sin cambios.

Presupuestos

- **Los recortes presupuestarios castigan especialmente a la inversión**

Los Presupuestos de la Comunidad Autónoma de La Rioja para 2011 son de 1.258,4 millones de euros, reduciéndose un 6,5% respecto al ejercicio anterior. Destacan los recortes del 7,7% en los Gastos de Personal; del 4,6% en los Bienes Corrientes y Servicios; de más del 6% en las Políticas de Fomento del Empleo y Desarrollo y Formación en I+D+i, aunque las actuaciones previstas en I+D+i son unas de las pocas que eluden el recorte económico, con una aumento del 0,7%. El capítulo relativo a las Inversiones reales es el que experimenta los mayores recortes, del 30,6%, con especial incidencia en las partidas de nuevas inversiones asociadas al funcionamiento operativo de los servicios, y la reposición asociada al funcionamiento de éstos. Los Presupuestos mantienen la línea de avales de 100 millones de euros para la financiación económica de las empresas riojanas.



Previsiones 2011

- Para 2011 se prevé un crecimiento económico cercano al 1%
- El sector servicios y la industria impulsarán el crecimiento regional
- Se espera un aumento de la cifra de negocio, gracias al mejor comportamiento de la demanda, sobre todo externa

Las previsiones de crecimiento económico de La Rioja para 2011 se sitúan ligeramente por encima de las de la media nacional. Todos los analistas económicos coinciden en que el crecimiento positivo de La Rioja se consolidará a finales de 2011 o principios de 2012. Según el consenso de predicciones de FUNCAS, BBVA, Instituto Flores de Lemus, Hispalink y el Instituto de Estadística Regional, para 2011, el crecimiento de la economía riojana rondaría el 1% (0,8% el del conjunto nacional).

Sectorialmente, las expectativas más favorables las presentan la industria y los servicios. Para ambos sectores se esperan avances positivos, cercanos o superiores al 1,5%. Para el sector servicios, Funcas e Hispalink coinciden en un previsible comportamiento ligeramente más favorable de la Rioja en relación con la media nacional. Por el contrario, se espera que el sector de la construcción continúe ajustándose en 2011, en línea con el comportamiento previsto para el conjunto de España.

La encuesta de Perspectivas Empresariales, que realizan las Cámaras de Comercio, muestra las expectativas de mejora importante de la cifra de negocio que tienen los empresarios riojanos para 2011. Estas perspectivas de mejora se explican tanto por el comportamiento más positivo que prevén para la demanda interna como, y especialmente, por la evolución favorable que esperan en las exportaciones. Para ambas variables los empresarios vaticinan un crecimiento superior al del conjunto nacional y en sintonía con el de la media de la Unión Europea de los 27.

A pesar de las mejoras estimadas, en 2011, la inversión productiva continuará estancada y habrá un mantenimiento de las plantillas, según las expectativas de los empresarios.

Informe elaborado por la
Cámara de La Rioja ■

Previsiones de crecimiento Económico en 2011 (*)
Tasas reales de variación del PIB

BBVA febrero 2011	1,1	(0,9)
FUNCAS abril 2011	1,2	(0,8)
HISPALINK diciembre 2010	0,8	(0,7)
Instituto de Estadística Regional (1) mayo 2011	1,1	(-)
Instituto Flores de Lemus marzo 2011	0,9	(0,6)
Consenso	1,0	(0,8)

Los datos de HISPALINK son previsiones del VAB.
(*) Entre paréntesis datos del conjunto de España.

(1) Datos referidos al crecimiento del VAB no agrario.

Perspectivas empresariales
Porcentaje de respuestas (*)

	Aumento	Mantenimiento	Disminución	Saldo neto (1)
Cifra de negocio				
expectativas 2011	46 (30)	37 (47)	17 (23)	29 (7)
resultados 2010	41 (31)	26 (23)	33 (46)	8 (-15)
Ventas interiores				
expectativas 2011	40 (26)	35 (50)	25 (24)	15 (2)
resultados 2010	34 (26)	26 (26)	40 (48)	-6 (-22)
Exportaciones				
expectativas 2011	46 (45)	50 (45)	4 (10)	42 (35)
resultados 2010	41 (45)	50 (32)	9 (23)	32 (22)
Empleo				
expectativas 2011	19 (14)	67 (62)	14 (24)	5 (-10)
resultados 2010	33 (19)	37 (38)	30 (43)	3 (-24)
Inversiones				
expectativas 2011	19 (17)	60 (54)	21 (29)	-2 (-12)
resultados 2010	34 (19)	34 (37)	32 (44)	2 (-25)
Confianza empresarial				
expectativas 2011	22 (17)	53 (52)	25 (31)	-3 (-14)
resultados 2010	7 (11)	40 (29)	53 (60)	-46 (-49)

(*) Entre paréntesis datos nacionales.

(1) Diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumento" y "disminución".

Fuente: Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España.

En el año 2010 se produjo una recuperación de la actividad económica mundial, hasta registrar un crecimiento del PIB del 5,0%, frente al -0,5% de 2009. Los mejores resultados se obtuvieron en la primera mitad del año, y a partir de entonces el ritmo de actividad comenzó a desacelerarse por el resurgimiento de las tensiones en los mercados financieros, el repunte del precio de las materias primas y la volatilidad en el mercado de divisas.

El crecimiento económico mundial se sustentó en el dinamismo de las economías emergentes, principalmente China y Brasil. En los países desarrollados destacó un proceso de recuperación más lento en la zona euro que en el resto de las economías.

En España la actividad económica mejoró significativamente respecto a 2009, aunque el crecimiento del PIB en el conjunto del año se mantuvo en negativo (-0,1% en 2010 y -3,7% en 2009). Las exportaciones fueron el soporte de la actividad económica, compensando la debilidad de la demanda interna. Por sectores, la industria retornó a crecimientos positivos, impulsada por los avances de las ramas más orientadas a las exportaciones, la construcción mantuvo un comportamiento contractivo y los servicios crecieron ligeramente.

Durante el año 2011, la actividad económica mundial seguirá recuperándose de la crisis financiera global de 2008, aunque con un ritmo menos acelerado que el de 2010. Los diferenciales de crecimiento entre las economías seguirán sin corregirse. La pérdida de confianza por el recrudecimiento de la crisis financiera en Europa, los problemas de elevado desempleo de algunas economías avanzadas y las presiones inflacionistas para las emergentes se configuran como los principales factores limitativos del crecimiento.

Cambres

Camaras

Canberak