

Boletín de Coyuntura Económica

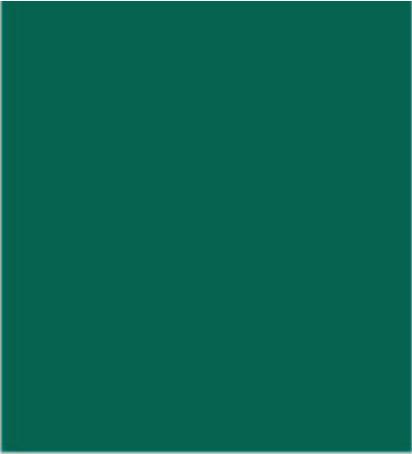
junio 2012

año 3

nº 6

junio 2012





Boletín de Coyuntura Económica

junio 2012



EQUIPO
COYUNTURA





BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA
Año 3 Nº 6 Burgos, junio 2012

ISSN: 2172-4881
Depósito Legal
BU-53-2009

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

COORDINA:
José M^º Calzada Arroyo

ELABORADO POR:
Equipo de Coyuntura de la Universidad de Burgos

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



EQUIPO
COYUNTURA

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

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

Diseño y maquetación: o2 studio

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

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	pag. 05
1. RESUMEN EJECUTIVO	pag. 07
2. ANÁLISIS POBLACIONAL	pag. 19
2.1 Población y evolución económica	pag. 19
2.2 Movimientos de la población	pag. 23
3. ECONOMÍA INTERNACIONAL	pag. 27
3.1 El entorno económico internacional	pag. 27
3.2 Principales economías mundiales	pag. 29
3.3 Perspectivas	pag. 34
4. ECONOMÍA ESPAÑOLA	pag. 37
4.1 Panorama general	pag. 38
4.2 Evolución de los principales indicadores nacionales de coyuntura económica	pag. 39
4.2.1 Producto Interior Bruto (PIB)	pag. 39
4.2.2 Precios	pag. 43
4.2.3 Mercado de trabajo	pag. 44
4.2.4 Sector exterior	pag. 45
4.2.5 Sector público	pag. 47
4.2.6 Sector monetario y financiero	pag. 49
4.3 Perspectivas	pag. 52
5. ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA	pag. 55
5.1 Panorama General	pag. 55
5.2 Actividad económica	pag. 56
5.2.1 Demanda interna y sector exterior	pag. 56
5.2.2 Sectores productivos	pag. 59
5.3 Mercado de trabajo	pag. 62
5.4 Precios y salarios	pag. 63
5.5 Sector financiero	pag. 65
5.6 Perspectivas	pag. 66
6. ECONOMÍA BURGALESA	pag. 69
6.1 Panorama general	pag. 69
6.2 Sector agrícola y ganadero	pag. 69
6.2.1 Producción agraria	pag. 70
6.2.2 Producción ganadera	pag. 72
6.3 Sector industrial y energía	pag. 74
6.4 Sector construcción	pag. 77
6.5 Sector turismo y comercio	pag. 80
6.6 Sector financiero	pag. 84
6.7 Precios y salarios	pag. 89
6.8 Mercado de trabajo	pag. 91
6.9 Sector exterior	pag. 94
6.10 Evolución del Sector Servicios en Burgos	pag. 96
6.11 Radiografía comparativa y conclusiones	pag. 99

PRESENTACIÓN

La economía es una ciencia social, y por lo tanto, no exacta, ya que depende del comportamiento de las personas y éste es imposible de prever con exactitud, aunque el método científico y la prueba ensayo-error puede darnos algunas pistas. Tras un lustro en crisis e innumerables ajustes y recortes, en una política de austeridad sin precedentes, la situación económica no parece mejorar. La alineación de algunos países, entre ellos España, a favor de medidas de estímulo económico, se convierte en la gran esperanza, y es que eso, es lo único que todavía no se ha probado en Europa, para acabar con la crisis.

Burgos sigue manteniendo mejores ratios económicos que su entorno, pero el colchón sobre el que descansa esta provincia, también adelgaza, y se hace preciso un cambio de rumbo. Ese cambio que los profesionales que desarrollan este informe semestral propugnan, señalando que ya no es hora de preguntarnos "Cuanto durará la crisis" sobre de centrarnos en medidas, "en lo que debemos hacer para salir fortalecidos", es algo que Caja Rural suscribe, predica y practica.

Esa actitud es la que mantiene nuestra Entidad y ahora Caja Rural, emprende una nueva etapa, con compañeros de viaje que le permiten abordar la situación económica con tranquilidad, y salir fortalecida, aprovechando los huecos de mercado que nos deja la deslocalización de cajas, y sin que nos preocupe tanto el cuando; que nos permite seguir siendo fieles a nuestra vocación de solidaridad, de desarrollo y mantener todas las cifras de nuestro balance por encima de las exigencias legales.

Cosas tan profundamente arraigadas en la identidad en Caja Rural, en su origen, en sus valores, como la prudencia, la solidaridad, la cultura del esfuerzo, el trabajo en equipo, son los sólidos pilares sobre los que descansa Caja Rural, una entidad con vocación de permanecer, de crecer y sobre todo, de llevar esa forma de hacer las cosas, allá donde llegue.

1.1.- ECONOMÍA INTERNACIONAL

La recuperación de la economía mundial ha vuelto a debilitarse en 2011 y las previsiones apuntan a una desaceleración de la actividad también en 2012. El ritmo de crecimiento ha perdido dinamismo en las economías avanzadas y, en menor medida, en las economías emergentes y en desarrollo. Al legado de la crisis financiera global se han unido otros factores que han vuelto a generar incertidumbre y a enfriar las perspectivas de crecimiento. Por un lado, se observan factores de carácter político que están afectando a la toma de decisiones tanto en Europa –sumergida en un proceso de rediseño de la gobernanza de la Unión Económica y Monetaria– como en Estados Unidos –inmerso en un complicado debate político y en una prolongada campaña electoral–. Por otro lado, se aprecian factores asociados a perturbaciones de oferta provocadas por catástrofes naturales y tensiones geopolíticas que han golpeado a regiones como Asia, Oriente Medio y Norte de África.

La divergencia en los patrones de crecimiento se ha mantenido en 2011 no sólo entre las economías avanzadas y emergentes, sino también entre las propias economías avanzadas. El crecimiento se ha desacelerado especialmente en Europa, donde el recrudecimiento de la crisis de la deuda soberana en la eurozona ha situado a numerosas economías a las puertas de una nueva recesión. En Estados Unidos, la actividad económica ha registrado una ligera mejoría gracias al impulso del consumo y de la inversión no residencial. La economía de Japón ha sufrido una fuerte contracción como consecuencia de la caída de la demanda mundial y de los efectos de nuevas catástrofes naturales como las inundaciones en Tailandia. En el resto de economías avanzadas, la actividad se ha desacelerado debido al efecto contagio de las nuevas tensiones en Europa.

En el caso de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el crecimiento se ha atenuado aunque continúa siendo relativamente intenso. En las economías emergentes de Asia y América Latina, la caída del comercio exterior y la aplicación de políticas más restrictivas han reducido la demanda y la producción de forma significativa. La tensión social y la incertidumbre geopolítica han continuado afectando a la actividad económica en la región de Oriente Medio y Norte de África. Por su parte, África subsahariana ha sorprendido por su resistencia a la desaceleración en las economías avanzadas, manteniendo su ritmo de crecimiento gracias al comportamiento del precio de las materias primas y a la reorientación de sus vínculos económicos hacia la región asiática.

La desaceleración de la actividad económica mundial ha empeorado las perspectivas en el mercado de trabajo. Este retraso en la reacción de los mercados laborales afecta particularmente a las economías avanzadas, en las que se espera que el desempleo se mantenga en torno al 8% de la población activa a lo largo de 2012 (véase la tabla 3.1). Una preocupación adicional está siendo el desempleo de larga duración, el cual reduce el crecimiento potencial y exige la aplicación de medidas específicas para facilitar la reinserción laboral de los desempleados y evitar fuertes aumentos de la pobreza.

Por lo que se refiere a las presiones inflacionistas, el aumento más lento del precio de las materias primas y el bajo incremento salarial han contenido las tasas de inflación en la mayoría de las economías avanzadas. La inflación también se ha moderado en algunas economías emergentes de Europa y Asia gracias a los menores precios de las materias primas. No obstante, se prevé que la inflación se mantendrá elevada en el resto de regiones debido al menor margen de su capacidad productiva ociosa, a la aplicación de políticas económicas acomodaticias y a diferentes perturbaciones de oferta.

Por segundo año consecutivo, la economía mundial continuará desacelerándose en 2012. Lo hará a un ritmo menor de lo previsto en las proyecciones de enero, gracias a un desempeño de la economía estadounidense mejor de lo esperado y a una acción más decidida en la eurozona para atajar la crisis de la deuda soberana (véase la tabla 3.3). Se prevé que la economía mundial reduzca su crecimiento desde el 3,9% al 3,5% en el presente año y lo incremente hasta el 4,1% en 2013 (ambas tasas de crecimiento suponen una mejora respectivamente, de 0,2% y 0,1%

La recuperación de la economía mundial ha vuelto a debilitarse en 2011.

Al legado de la crisis financiera global se han unido otros factores de carácter político que están afectando a la toma de decisiones tanto en Europa como en Estados Unidos.

Por otro lado, se aprecian factores asociados a perturbaciones de oferta provocadas por catástrofes naturales y tensiones geopolíticas que han golpeado a regiones como Asia, Oriente Medio y Norte de África.

La divergencia en los patrones de crecimiento se ha mantenido en 2011 no sólo entre las economías avanzadas y emergentes, sino también entre las propias economías avanzadas. El crecimiento se ha desacelerado especialmente en Europa.

La divergencia en los patrones de crecimiento se ha mantenido en 2011 no sólo entre las economías avanzadas y emergentes, sino también entre las propias economías avanzadas. El crecimiento se ha desacelerado especialmente en Europa.

En el caso de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el crecimiento se ha atenuado aunque continúa siendo relativamente intenso.

La desaceleración de la actividad económica mundial ha empeorado las perspectivas en el mercado de trabajo, particularmente economías avanzadas, en las que se espera que el desempleo se mantenga en torno al 8% de la población activa.

El aumento más lento del precio de las materias primas y el bajo incremento salarial han contenido las tasas de inflación en la mayoría de las economías avanzadas. También se ha moderado en algunas economías emergentes de Europa y Asia, no obstante se prevé que la inflación se mantendrá elevada en el resto de regiones.

1 RESUMEN EJECUTIVO

Por segundo año consecutivo, la economía mundial continuará desacelerándose en 2012. Se prevé que la economía mundial reduzca su crecimiento desde el 3,9% al 3,5% en el presente año y lo incremente hasta el 4,1% en 2013.

El crecimiento de las economías avanzadas se desacelerará del 1,6% en 2011 al 1,4% en 2012, repuntando al 2,0% en 2013. Este exiguo crecimiento se debe singularmente a la leve recesión prevista en el conjunto de la eurozona para este año.

Las economías emergentes y en desarrollo no estarán inmunes a la desaceleración, pero liderarán nuevamente el crecimiento mundial con tasas de crecimiento mucho mayores, del 5,7% en 2012 y 6,0% en 2013.

El crecimiento de las economías avanzadas seguirá estando ralentizado a corto plazo por la consolidación fiscal y el desapalancamiento de los bancos.

El margen de maniobra será mayor para la política monetaria que podrá mantenerse laxa ante la baja inflación prevista, mientras que la política fiscal estará limitada por los ajustes presupuestarios en curso. La política financiera deberá restaurar los balances bancarios sin estrangular el crédito.

El menor crecimiento de las economías avanzadas y la incertidumbre reinante en los mercados financieros internacionales continuarán afectando negativamente a las economías emergentes y en desarrollo por medio de los canales comerciales y financieros. Las políticas macroeconómicas deberán identificar medidas que estimulen la demanda interna y al mismo tiempo, mantengan bajo control el riesgo de sobrecalentamiento.

La eurozona se ha convertido en el principal factor de inestabilidad para el crecimiento mundial. En la medida en que se mejore la gobernanza económica de la eurozona y la percepción sobre sus posibilidades de crecimiento futuro, se disminuirá el riesgo. La gobernanza fiscal se verá reforzada en los próximos meses si la ratificación del Pacto Fiscal se va desarrollando sin contratiempos. Se ha decidido valorar la posibilidad de completar el Pacto Fiscal con un nuevo Pacto por el Crecimiento.

con respecto a las previsiones de enero). A pesar de esta leve mejora, la recuperación económica seguirá siendo débil, ya que en ningún caso se recobrará la tasa de crecimiento previa a la Gran Recesión de 2008-2009 situada en el 5,4% (véase el gráfico 3.1).

El crecimiento de las economías avanzadas se desacelerará del 1,6% en 2011 al 1,4% en 2012, repuntando al 2,0% en 2013. Este exiguo crecimiento se debe singularmente a la leve recesión prevista en el conjunto de la eurozona para este año (-0,3%), con algunas economías importantes padeciendo un significativo decrecimiento, como las de Italia (-1,9%) y España (-1,8%). Aunque se prevé que la eurozona salga de la recesión en 2013 con una tasa de crecimiento del 0,9%, su desempeño distará mucho del esperado para otras economías avanzadas como las de Estados Unidos y Japón, con tasas cercanas o superiores al 2%.

Las economías emergentes y en desarrollo no estarán inmunes a la desaceleración, pero liderarán nuevamente el crecimiento mundial con tasas de crecimiento mucho mayores, del 5,7% en 2012 y 6,0% en 2013 (frente al 6,2% de 2011). China e India –los dos principales motores de las economías emergentes y por ende, de la economía mundial– sufrirán una desaceleración, que será más importante en la primera. China reducirá en un punto porcentual su crecimiento en 2012, desde el 9,2% al 8,2%, mejorando ligeramente hasta el 8,8% en 2013. En el caso de la India, se prevé una desaceleración más moderada, desde el 7,2% al 6,9% en 2012, recuperando el nivel del año pasado en 2013 (7,3%).

El crecimiento de las economías avanzadas seguirá estando ralentizado a corto plazo por la consolidación fiscal y el desapalancamiento de los bancos, lo que no permitirá reducir significativamente el desempleo. Las políticas económicas tendrán que hacer compatibles estos efectos negativos de corto plazo con los potenciales efectos positivos de largo plazo, que se esperan traigan consigo la consolidación fiscal y el desapalancamiento bancario. El margen de maniobra será mayor para la política monetaria que podrá mantenerse laxa ante la baja inflación prevista, mientras que la política fiscal estará limitada por los ajustes presupuestarios en curso. La política financiera también desempeñará un papel esencial, ya que deberá continuar con un proceso de reestructuración bancaria capaz de restaurar los balances bancarios sin estrangular el crédito al sector privado.

El menor crecimiento de las economías avanzadas y la incertidumbre reinante en los mercados financieros internacionales continuará afectando negativamente a las economías emergentes y en desarrollo por medio de los canales comerciales y financieros, plasmándose en una menor expansión de sus exportaciones, un debilitamiento de los precios internacionales de la mayoría de las materias primas y una mayor volatilidad de los flujos de capitales. Las políticas macroeconómicas deberán adaptarse a este nuevo escenario e identificar combinaciones de medidas que estimulen la demanda interna y al mismo tiempo, mantengan bajo control el riesgo de sobrecalentamiento, que aunque ha disminuido, continuará latente en muchas de estas economías.

A pesar de haberse reducido la amenaza de una fuerte desaceleración mundial con respecto a lo pronosticado en enero, no se han disipado las dudas sobre la fragilidad de la economía mundial. Entre los factores de riesgo que la acecharán a corto plazo, destacan dos: el peligro de una intensificación de la crisis de la eurozona y el potencial repunte de los precios del petróleo.

La eurozona se ha convertido en el principal factor de inestabilidad para el crecimiento mundial. A la débil confianza de los mercados financieros en su capacidad para articular medidas conjuntas frente a la crisis de la deuda soberana, se han unido unas sombrías perspectivas de crecimiento. En la medida en que se mejore la gobernanza económica de la eurozona y la percepción sobre sus posibilidades de crecimiento futuro, se disminuirá el riesgo procedente de la misma. La gobernanza fiscal –y por tanto, la gobernanza económica– se verá reforzada en los próximos meses si la ratificación del Pacto Fiscal suscrito en marzo, se va desarrollando sin contratiempos. Por lo que respecta al potencial crecimiento de la eurozona, se espera un creciente debate sobre la interacción entre austeridad y crecimiento. A diferencia de las recetas aplicadas por Estados Unidos, la eurozona ha apostado por estrictas medidas de consolidación fiscal que por el momento, no han reactivado sostenidamente el crecimiento. Ante esta situación, se ha decidido dedicar el Consejo Europeo del 28-29 de junio a valorar la posibilidad de completar el Pacto Fiscal con un nuevo Pacto por el Crecimiento, lo que podría abrir el camino hacia la adopción de medidas alternativas para potenciar el crecimiento, incluyendo desde la moderación de la velocidad del ajuste presupuestario hasta el lanzamiento de un gran plan de inversiones.

El otro riesgo para el crecimiento mundial podría encontrarse en una escalada de los precios del petróleo como consecuencia de la contracción de las exportaciones

de petróleo de Irán tras el embargo de las mismas o el inicio de un conflicto bélico en dicho país. Por el momento, la percepción generalizada es que esta subida del precio de la energía provocaría una ralentización del crecimiento mundial, pero no una recesión. Según los cálculos de Goldman Sachs, un aumento del 10% en el precio del barril restaría un 0,2% del PIB en un año. Ahora bien, este potencial riesgo sería especialmente preocupante para la eurozona, ya que un aumento del precio del petróleo unido a una subida de los impuestos indirectos para facilitar la consolidación fiscal, abonarían el terreno para las tensiones inflacionistas. En este contexto, la política monetaria de la eurozona no podría relajar más los tipos de interés para estimular el débil crecimiento económico.

En un contexto tan incierto y volátil como el actual, no es extraño que hayan surgido iniciativas para minimizar los riesgos que se ciernen sobre la economía mundial, especialmente el de un posible contagio desde la eurozona. La iniciativa más importante ha sido la liderada por el FMI, que ha impulsado la constitución de un fondo de rescate global a partir del fortalecimiento del fondo de rescate europeo (el Mecanismo Europeo de Estabilidad) hasta el billón de euros y la ampliación de la capacidad de préstamo del FMI en 500.000 millones de euros. Por el momento, se han dado algunos pasos encaminados a establecer este "cortafuegos" global, pero sin alcanzar todavía la capacidad de crédito inicialmente propuesta. Por una parte, la Unión Europea ha adelantado la entrada en vigor de su fondo de rescate al 1 de julio –esto es, un año antes de lo acordado– con un capital de 700.000 millones de euros. Por otra parte, el FMI no ha logrado convencer a su principal contribuyente –Estados Unidos– para que incrementara su aportación, pero en cambio, ha conseguido arrancar un compromiso de las economías emergentes para aumentar sus contribuciones en una cantidad cercana a los 330.000 millones de euros a cambio de un mayor poder de voto.

Habrà que esperar a la Cumbre del G-20 que se celebrará el 18-19 de junio en Los Cabos, México, para saber si el compromiso de las economías emergentes con el "cortafuegos" global se materializa efectivamente y en qué cuantía. Asimismo, en esa Cumbre se valorará el grado de avance del Plan de Acción de Cannes en el que las cuatro principales economías mundiales –China, Estados Unidos, Japón y Alemania– se comprometieron a reactivar la demanda interna ante la amenaza de una recesión en las economías avanzadas.

1.2.- ECONOMÍA ESPAÑOLA

En 2011 la economía española presenta dos semestres claramente diferenciados. Por un lado, en el primero se producen ligeros repuntes de la **actividad económica**, con aumentos de 0,3% y 0,2% del PIB, en el primer y segundo trimestre respectivamente. Y por otro lado, un segundo semestre con un estancamiento del PIB en el tercer trimestre y una contracción de la actividad económica en el cuarto (con una tasa de crecimiento intertrimestral del -0,3%).

En el primer trimestre de 2012, y de acuerdo con las cifras publicadas por el Banco de España, la economía española se ha contraído un 0,4% en tasa intertrimestral (en un avance de la CNTR, publicado por el INE el 30 de abril de 2012, el PIB del primer trimestre de 2012 se ha contraído el 0,3% en tasa intertrimestral), de este modo encadena dos trimestres consecutivos de contracción del PIB, y es la certificación de que la economía española ha entrado de nuevo en recesión. Sólo dos años antes (abril de 2010) ya indicamos que nuestra economía salía tímidamente de la recesión en la que había permanecido durante siete trimestres consecutivos.

La debilidad de la economía española (muchos expertos prevén que la nueva recesión se prolongue durante al menos cuatro o cinco trimestres consecutivos) dificulta enormemente el ajuste presupuestario acordado por la Comisión Europea. A esta contracción de la actividad económica está colaborando, entre otros factores, la restricción del crédito.

En este contexto claramente desfavorable, en el primer trimestre de 2012, la Bolsa española ha caído a niveles tan bajos como en la Gran Recesión de 2009, y la **prima de riesgo** de la deuda española ha repuntado como consecuencia de las tensiones en los mercados de deuda soberana de la UEM.

En 2011 el PIB de España creció un 0,7% en términos interanuales, este crecimiento es la consecuencia de la aportación positiva de la demanda externa neta (2,5%) frente a una evolución poco favorable de la demanda interna (-1,8%).

En el lado de la producción en 2011 se sigue observando un fuerte proceso de ajuste del sector de la construcción y el VAB se contrae casi un 4% en este período. Es la única rama de actividad donde disminuye el VAB en 2011.

El otro riesgo para el crecimiento mundial podría encontrarse en una escalada de los precios del petróleo como consecuencia de la contracción de las exportaciones de Irán. La percepción generalizada es que provocaría una ralentización del crecimiento mundial, pero no una recesión.

No es extraño que hayan surgido iniciativas para minimizar los riesgos que se ciernen sobre la economía mundial, especialmente importante ha sido la liderada por el FMI, que ha impulsado la constitución de un fondo de rescate global a partir del fortalecimiento del fondo de rescate europeo (el Mecanismo Europeo de Estabilidad) y la ampliación de la capacidad de préstamo del FMI.

Habrà que esperar a la Cumbre del G-20 para saber si el compromiso de las economías emergentes con el "cortafuegos" global se materializa efectivamente y en qué cuantía.

En el primer trimestre de 2012 la economía española entra de nuevo en recesión.

Ante la debilidad de la demanda interna, es la demanda externa la que "tira" de la economía española.

1 RESUMEN EJECUTIVO

Las previsiones más recientes señalan que la economía española se contraerá por encima del 1,5% en 2012.

La inflación continúa moderándose, además desde noviembre de 2011 el diferencial de inflación España-UEM es favorable a España.

En el último trimestre de 2011 y primero de 2012 el descenso de la ocupación ha sido muy intenso.

El número de parados en el primer trimestre de 2012 es superior a los 5,6 millones de personas, con una tasa de paro próxima al 25%.

En un periodo ligeramente superior a cuatro años el desempleo se ha incrementado en más de 3,8 millones de personas.

En un periodo ligeramente superior a cuatro años el desempleo se ha incrementado en más de 3,8 millones de personas.

En 2011 continúa reduciéndose el déficit de la balanza por cuenta corriente.

Fuerte desviación respecto al objetivo de déficit para 2011 (inicialmente el 6%), y nuevo objetivo del 5,3% para 2012.

En 2012 se prevé que la deuda pública esté próxima al 80%.

Las tensiones en los mercados de deuda soberana de la UEM continúan aun en abril de 2012.

Nueva reforma financiera que pretende sanear los balances de la banca española dando salida a los activos deteriorados.

De acuerdo con las previsiones más recientes, de abril de 2012, la economía española se contraerá por encima del 1,5% del PIB en 2012.

Para 2012, algunas de las últimas previsiones, formuladas en abril de 2012, estiman que la economía española se contraerá por encima del 1,5% del PIB.

Al estudiar el comportamiento de la evolución de los precios, se observa que la tasa de inflación de la economía española en 2011 fue el 2,4%, frente al 3% de 2010. En el primer trimestre de 2012 la tasa de inflación ha seguido descendiendo hasta el 1,9% en marzo.

La inflación subyacente cierra 2011 en el 1,5%, al mismo nivel que alcanzaba en diciembre de 2010. En el primer trimestre de 2012 ha disminuido hasta el 1,2% en el mes de marzo.

En los dos últimos meses de 2011, y durante el primer trimestre de 2012, el diferencial de inflación España-UEM es favorable a España (el IPCA es más bajo en España que en la UEM).

En el análisis del mercado de trabajo la ocupación descendió un 3,3% en 2011 (600.700 ocupados menos), el descenso fue especialmente intenso en el cuarto trimestre, con una disminución de 346.700. La contracción de la ocupación se intensifica en el primer trimestre de 2012, con un descenso del 3,96%, ello equivale a 374.300 ocupados menos.

El número de parados, de acuerdo con la EPA, aumentó en 2011 en 577.000 personas, y en el primer trimestre de 2012 vuelve a incrementarse en 365.900, y se sitúa en 5.639.500 personas. La tasa de paro alcanza en este primer trimestre de 2012 el 24,44%.

Si comparamos las cifras de desempleo de la EPA del cuarto trimestre de 2007 y el primer trimestre de 2012, el resultado es dramático, ya que en este periodo el desempleo se ha incrementado en 3.805.600 personas.

Las previsiones más recientes sitúan la tasa de paro al final de 2012 por encima del 24%.

El análisis del sector exterior, a través de la balanza de pagos, nos muestra que sigue reduciéndose el tradicional déficit de la balanza por cuenta corriente. En 2011 este déficit ha descendido el 17,82%, en relación al nivel alcanzado en 2010.

En 2011, como ya sucedió en 2010, el objetivo prioritario de nuestra política económica ha sido la corrección del déficit público, pero las distintas medidas sólo han logrado reducirlo desde el 9,24% de 2010 al 8,51% en 2011. El 65,39% de la desviación del déficit, con respecto al objetivo pactado por la Comisión Europea, corresponde al desfase de las CC.AA.

El objetivo de déficit para 2012, finalmente acordado por la Comisión Europea, es el 5,3% del PIB. Creemos que es una meta difícilmente alcanzable en un contexto de recesión económica.

El ratio deuda pública/PIB de la economía española en 2011 fue el 68,5%. Para 2012 algunas previsiones, como las del Gobierno o FUNCAS sitúan el nivel de deuda pública próximo al 80% del PIB.

En los mercados financieros las tensiones se acentuaron a partir de verano de 2011, y la tarea esencial de la estabilización del euro está siendo asumida por el BCE comprando deuda de los países con dificultades y habilitando una política monetaria expansiva con tipos de interés de las operaciones principales de financiación en el 1% y ampliando a tres años el plazo de las operaciones de financiación a largo plazo (LTROs). Las entidades españolas utilizaron este recurso ante la sequía por la que atraviesa la financiación mayorista.

En el ámbito del sistema financiero español la reforma recogida en el Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, pretende restaurar la confianza en el sector bancario español y dar salida a los activos deteriorados, en su mayoría vinculados al sector inmobiliario.

El análisis de las previsiones de la economía española, que para el bienio 2012-2013, han formulado distintas instituciones, nos permiten extraer las siguientes conclusiones:

1.- En 2012, los datos publicados por el Banco de España y el avance del INE confirman que la economía española ha vuelto a la recesión (sólo dos años después de haber salido de la misma). Esta evolución negativa de la actividad económica, conjuntamente con el fuerte ajuste fiscal y la incapacidad de la UEM de resolver los problemas de la crisis de la deuda soberana han afectado muy desfavorablemente a las previsiones económicas. Teniendo en cuenta las previsiones más recientes, de

abril de 2012, la economía española se contraerá este año por encima del 1,5% del PIB, de acuerdo con las estimaciones del Gobierno o de FUNCAS. Esta contracción es la consecuencia de una previsión desfavorable de la demanda interna, especialmente condicionada por el consumo público y la FBCF. Desde el lado de la demanda externa, las exportaciones seguirán subiendo en 2012 y las importaciones seguirán contrayéndose a buen ritmo.

Para 2013 las previsiones son muy dispares, mientras FUNCAS prevé que la economía española se contraerá 1,5% del PIB, BBVA estima que el PIB crecerá el 0,6% en ese período.

2.- Una característica común de las distintas previsiones es el grado de deterioro del mercado de trabajo para 2012 y 2013, excluyendo las estimaciones del Banco de España o de la OCDE, las restantes prevén que la tasa de paro esté por encima del 24%.

Los datos de la EPA del primer trimestre de 2012 siguen confirmando la evolución desfavorable del empleo, y casi una de cada cuatro personas, que de acuerdo con la EPA desean trabajar, no encuentran trabajo. Creemos que si la UEM no consigue, por un lado, diseñar un mecanismo estable capaz de reducir las tensiones asociadas a los riesgos de la deuda soberana y, por otro, resolver el dilema austeridad-crecimiento y encontrar un punto de equilibrio, los pésimos datos de empleo de la economía española son aún susceptibles de empeorar en el bienio 2012-2013. Alcanzar los 6 millones de parados es una posibilidad no deseable.

3.- Las previsiones de inflación señalan que la misma, exceptuando la propuesta por FUNCAS para 2012, cumplirán el objetivo de estabilidad de precios de la UEM. En cualquier caso, y de acuerdo con las experiencias precedentes, el comportamiento de los precios en España seguirá estando muy condicionado por la evolución de los precios del petróleo.

4.- Las distintas previsiones sostienen que la economía española reducirá el déficit público por debajo del 8,5 % alcanzado en 2011, pero el problema es si se logrará el objetivo aprobado por la Comisión Europea del 5,3%. Considerando que nuestra economía ha entrado en recesión y que se están aplicando políticas fiscales muy restrictivas, que aunque contengan el gasto van a frenar el crecimiento, el objetivo del 5,3% para 2012 es una meta difícilmente alcanzable. En ese sentido las estimaciones del FMI (-6,0%) o FUNCAS (-6,2%) nos parecen las más realistas.

Para 2013, y exceptuando la previsión del FMI, las restantes propuestas señalan que la economía española volverá a la senda del Pacto de Estabilidad y Crecimiento y el déficit público se reducirá hasta el 3% del PIB.

En la tarea de la corrección del déficit público nos parece oportuno buscar un equilibrio entre la misma y el estímulo de la actividad económica. Para tal fin proponemos suavizar la senda de la consolidación fiscal. Estamos convencidos que una propuesta del 6% de déficit para 2012 (el Gobierno propuso unilateralmente el 5,8%), y que al cierre de este año se cumpla, generaría más confianza en los mercados que una propuesta alternativa del 5,3% que tiene altas probabilidades de no cumplirse.

Admitiendo la necesidad de la austeridad económica, ésta no debe estrangular la actividad económica y los impulsos necesarios para llevar a nuestra economía a la recuperación y creación de empleo.

En el caso de la deuda pública, las previsiones de BBVA y FUNCAS para 2012 estiman que alcancen los niveles de 72,5% y 79,7% del PIB, respectivamente. Estos niveles de endeudamiento se incrementarán al 74,4% en el caso de la previsión del BBVA y al 83,5% según la propuesta de FUNCAS. Las previsiones confirman, en caso de cumplirse, que el ritmo de incremento de la deuda pública sigue siendo muy intenso.

5.- El fuerte ajuste esperado para la demanda interna generará una corrección más acelerada del déficit exterior por cuenta corriente, y la necesidad de financiación se desacelerará en 2012 y 2013. Esta reducción es más una consecuencia de la debilidad de la demanda interna que de la propia fortaleza de la demanda externa. Una característica positiva es que se prevé que se incrementen las exportaciones en un escenario desfavorable condicionado por la contracción de la actividad económica de algunos de nuestros principales socios comerciales.

Las previsiones de desempleo (confirmadas con los datos de la EPA del primer trimestre de 2012) son dramáticas. Se prevé que la tasa de paro para 2012 esté próxima al 25%.

En el bienio 2012-2013 no se prevén tensiones inflacionistas.

Considerando que la economía española ha entrado en recesión en el primer trimestre de 2012, el objetivo del 5,3% de déficit de las AA.PP. para 2012 se prevé difícilmente alcanzable.

Se prevé un fuerte incremento de la deuda pública para 2012-2013.

Se intensifica el ajuste del déficit de la balanza por cuenta corriente.

Los indicadores de producción y demanda interna del cuarto trimestre de 2011 mostraron indicios de que la economía castellano-leonesa entraba en una fase de desaceleración.

En el cuarto trimestre de 2011 la tasa de variación interanual del PIB sólo fue negativa en el sector de la construcción.

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

El aumento del precio de los grupos de vivienda, transporte y enseñanza impulsa el crecimiento del IPC.

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

En el primer trimestre de 2012, la confianza de los consumidores castellano-leoneses disminuye, mostrando su pesimismo tanto en lo que respecta a la situación actual, como a sus expectativas.

1.3.- ECONOMÍA CASTELLANO-LEONESA

En términos generales, los indicadores coyunturales muestran indicios de deterioro de la situación económica.

El PIB registró una tasa de crecimiento positiva en el cuarto trimestre de 2011, aunque de una magnitud menor que en los tres primeros trimestres. La contribución de la demanda interna al PIB sigue siendo negativa, al contrario de lo que sucede con la aportación del sector exterior al PIB, positiva en dicho trimestre.

En lo que respecta al consumo, siguieron poniéndose de manifiesto signos de debilidad como la caída en el IPI de bienes de consumo, en la matriculación de turismos, en el índice de ventas en grandes superficies y en el índice de comercio al por menor.

Algún indicador de inversión mostró un buen comportamiento. Una prueba de ello es el aumento en el IPI de bienes de equipo. El descenso de la formación bruta de capital fijo es el resultado del comportamiento de la inversión en bienes de equipo y, sobre todo, de la inversión en construcción, cuyas tasas de variación interanual en el cuarto trimestre de 2011 fueron del 2,3% y del -9,4%, respectivamente.

El saldo comercial de Castilla y León arrojó valores positivos, lo que propició un superávit comercial a finales de 2011.

La tasa de variación interanual fue positiva en los sectores agrario, industrial y servicios, y negativa en el sector de la construcción.

Las cifras de algunos indicadores de la construcción como el número de visados de dirección de obra, la licitación oficial de obra pública y las certificaciones fin de obra, que registran notables caídas, explican la contribución negativa de la construcción al PIB castellano-leonés.

Por otra parte, las actividades terciarias vinculadas al sector turístico experimentaron un cierto deterioro en este último trimestre de 2011, que contrasta con el comportamiento exhibido en el segundo y tercer trimestre de 2011, tal y como refleja el ligero aumento de algunas variables como el número de turistas totales que llegan a la región y el número de turistas extranjeros.

En lo que respecta al comportamiento del empleo en el mercado de trabajo castellano-leonés, cae la ocupación en la construcción y los servicios, y aumenta ligeramente en los sectores agrario e industrial. Así, persiste el problema del desempleo, alcanzando la tasa de paro EPA en el primer trimestre de 2012 un valor de superior magnitud a los alcanzados en 2011. Asimismo, el paro registrado siguió creciendo en el cuarto trimestre de 2011 y primer trimestre de 2012.

Una cierta moderación en el crecimiento de los precios es uno de los rasgos destacados de la evolución de la economía castellano-leonesa en marzo de 2012. Los grupos que más contribuyen a dicho crecimiento son vivienda, transporte y enseñanza.

En el ámbito financiero, la evolución viene determinada por un hecho relevante: la política del Banco Central Europeo de reducir el tipo de interés oficial en la zona euro en 0,5 puntos, que contribuye al suave descenso del Euríbor. A nivel de Castilla y León, se aprecia una ligera reducción en los créditos del sistema bancario. Dentro de los créditos, la contratación de hipotecas sigue registrando un notable descenso. Por otra parte se observó un incremento de los depósitos del sistema bancario en el tercer trimestre de 2011, que no tuvo continuidad en el último trimestre de dicho año.

Por lo que respecta al Índice de Confianza de los Consumidores castellano-leoneses, la leve recuperación experimentada durante el cuarto trimestre del año 2011 (69,2) no ha tenido continuidad en el primer trimestre de 2012 (60,6), alcanzando un nivel inferior al exhibido en el tercer trimestre de 2011 (64,0). Por su parte, tanto el indicador de situación actual como el indicador de expectativas mejoraron en el cuarto trimestre de 2011 (42,7 y 95,6, respectivamente), aunque aumenta el pesimismo en el primer trimestre de 2012 (36,6 y 84,7), registrando cifras de menor magnitud que las correspondientes al tercer trimestre de 2011 (41,0 y 87,0, respectivamente).

En los próximos meses las previsiones para la economía castellano-leonesa apuntan al estancamiento, albergando pocas esperanzas de que aparezcan síntomas de mejora de la situación económica.

El peor comportamiento del PIB regional puede venir dado, desde el lado de la demanda, por una caída de la demanda interna, resultado del comportamiento del gasto en consumo final que sigue sin despegar y de un deterioro de la formación

bruta de capital fijo, especialmente en el ámbito de la construcción. Desde la perspectiva de los hogares, el consumo tendrá que seguir lidiando con los bajos niveles de confianza y los elevados niveles de desempleo. Desde el punto de vista de la inversión, no es probable que aparezcan síntomas de recuperación de la inversión empresarial y se prevé que la inversión residencial se siga viendo afectada por una coyuntura económica nada favorable.

Tras la intervención del Banco Central Europeo, reduciendo el tipo de interés oficial en la zona del euro, sin que se descarte otro descenso en los próximos meses, cabe esperar que el Euribor continúe la tendencia descendente iniciada en noviembre de 2011. Ello puede suponer un alivio para el endeudamiento financiero de las familias.

La falta de dinamismo de la demanda interna podría verse compensada parcialmente por un superávit comercial exterior, siempre y cuando haya una moderación en el ritmo de crecimiento de las importaciones y las exportaciones no detengan su proceso de recuperación, en un contexto de cierta atonía de la demanda externa de nuestros principales socios comerciales.

En un escenario de estancamiento del PIB como parece que va a ser el de los próximos meses, no cabe esperar ninguna mejora en las tasas de ocupación, por lo que la tasa de paro se mantendrá en niveles elevados. En lo que respecta a la inflación, el mantenimiento de precios del petróleo por encima de los 100 dólares puede seguir provocando que el crecimiento del IPC no se modere en los próximos trimestres.

Las previsiones apuntan a un deterioro de la situación económica.

1.4.- ECONOMÍA BURGALESA

1.4.1 RADIOGRAFÍA COMPARATIVA Y CONCLUSIONES

Después de 4 años de recesión es momento de hacer balance y éste es un tanto desolador. La crisis no está dando tregua. No sólo por la cifra de parados, sino porque apenas se ven avances en la resolución de los principales problemas económicos. Una mirada retrospectiva nos permite comprobar que en muchos aspectos estamos como al principio. España se ha presentado como uno de los países más vulnerables ante una crisis de estas dimensiones y con una preocupante disposición para afrontarla.

La sombra de la recesión se alarga. La recesión de España anula las escasas perspectivas de crecimiento que había para 2013, y ya hay algunos expertos que no descartan incluso que la recesión se prolongue al próximo año. Nosotros somos más partidarios de la corriente que considera que el efecto de las medidas que se vienen adoptando puede empezar a notarse en 2013 y terminar ese año con un débil crecimiento, o al menos con una estabilización de la situación.

Lo que sí se puede afirmar es que la evolución de la economía española, y por ende la burgalesa, en los próximos trimestres está sujeta a incertidumbre y a ciertos riesgos a la baja, relacionados con los posibles avatares de la crisis de la deuda soberana. Por ello, es prioritario despejar las dudas que planean sobre la capacidad de ajuste de la economía. Todo ello pasa, irremediablemente, por corregir el desfase presupuestario lo que supondrá importantes recortes en gastos e inversiones a lo largo de los meses que restan al presente año y, presumiblemente, gran parte del 2013.

Asimismo, hay que tener en cuenta que solo con recortes no salimos de esta situación, que hace falta estimular la economía. Desde nuestro punto de vista no hay que centrarse en "cuánto durará la crisis", sino en "qué debemos hacer para salir fortalecidos". Las fórmulas son por todos conocidas: emprender, mejorar la competitividad, ganar flexibilidad y ser más globales. Las reformas instrumentadas llevadas a cabo por el Gobierno central en los últimos meses resultan fundamentales para situarnos en una senda de creación de empleo y de mejoras en la competitividad, aunque sus efectos no sean inmediatos.

Nuestra economía se está caracterizando por un patrón de contracción de la actividad que, por el lado del gasto, comporta una demanda interna muy débil, cuyo impacto sobre la producción se ve únicamente amortiguado por la mayor fortaleza relativa del sector exterior. El mantenimiento del dinamismo de la demanda exterior neta resulta vital en las presentes circunstancias. Pero el perfil de crecimiento de la zona euro, donde están nuestros principales socios comerciales, ha empeorado. Al igual que en otras recesiones no dependemos de nosotros mismos, antes que nada tiene que producirse una recuperación internacional, especialmente europea, para que nuestro "motor económico" se ponga en marcha. Burgos, y su economía, esta

integrada, irremisiblemente, en el mismo convoy. Las fortalezas y oportunidades de la economía burgalesa que vislumbrábamos en los boletines elaborados en los primeros años de la actual crisis no han resistido el paso del tiempo. Y, si bien es cierto, hubo una ralentización en la velocidad de deterioro de la situación económica en nuestra provincia, a día de hoy se puede decir que Burgos se ha situado a los niveles nacionales y autonómicos.

Para este equipo es patente que el momento no es adecuado para distraer energías del objetivo central, que ha de ser la lucha contra recesión y la recuperación de la prosperidad anterior a la crisis, sobre unas bases más sólidas, habiendo aprendido de los errores cometidos.

No queremos terminar este boletín sin reseñar aquellos aspectos que reflejan más concretamente la realidad económica de nuestra provincia, a través de la habitual radiografía por sectores:

- Inmejorable situación geográfica y excelentes infraestructuras. Queremos seguir insistiendo desde este boletín en este tándem como una de las mayores fortalezas de nuestra provincia y que debe ser aprovechada, más aún, por los agentes económicos como elemento dinamizador de nuestra economía. Por parte de las administraciones se deben potenciar, para no perder la centralidad geográfica, la continuidad de las obras de la autovía a Aguilar de Campoo y progresar en la liberación de la AP1 al País Vasco, así como la recuperación del ferrocarril directo a Madrid por Aranda de Duero, especialmente para el transporte de mercancías.
- Buen comportamiento del sector agrario y, tras un largo proceso de incertidumbre, del sector ganadero. La mejora de este último viene motivada por la recuperación de los precios de venta de sus productos. Es deseable que esta situación se consolide y establezca para que el sector ganadero se impulse de nuevo. Además, se ha recogido una buena cosecha, en general, y los precios presentan perspectivas positivas. Aunque el peso de la producción agraria en el producto final es cada vez menor, sigue estando por encima de la media nacional. Por tanto, es un sector que ayudará a mejorar los datos de PIB en Burgos, además de aportar liquidez adicional al sistema financiero en un momento de gran necesidad.
- Regresión del sector de la construcción. La actividad constructora y promotora residencial, que ha creado un importante valor añadido para la provincia de Burgos, ha entrado en un profundo y desalentador ciclo, netamente recesivo, descendiendo las ventas de nuevas viviendas drásticamente en los últimos cuatro años (en el año 2011, un 32% respecto al año anterior). Sin embargo, aún se mantiene en el 2011-2012 la actividad comercial de viviendas usadas, que supera en número a las de nueva construcción, pero sin compensar ni mucho menos la recesión mencionada. La depresión de este sector en la provincia es tan importante que habría que retrotraerse a finales de la década de los 70 para observar volúmenes similares de producción de viviendas, de inversión pública y de consumo de cemento.
- Preocupante evolución del sector industrial. La evolución observada durante los últimos meses de los indicadores habituales como la ocupación, matriculaciones de turismos y vehículos de carga, disolución y creación de sociedades mercantiles y las exportaciones sigue siendo preocupante, manteniendo valores esperanzadores solo estas últimas, aunque con un cierto empeoramiento en el sector del automóvil en los trimestres finales del 2011. No hay que olvidar que el sector industrial caracteriza a la economía burgalesa y ha sido un factor clave a la hora de hacer frente a la crisis. Por ello, debe ser un pilar en el que seguir fundamentando la actividad económica para que su evolución inicie lo antes posible un cambio de tendencia.
- Importante cuota exportadora. De nuevo la evolución de las exportaciones y las importaciones en los últimos meses ha sido muy positiva para nuestra economía, especialmente lo que se refiere a las exportaciones, aunque con cierto empeoramiento respecto a épocas recientes. El sector exterior está siendo uno de los pilares fundamentales de nuestra economía en este contexto de crisis mundial y todo apunta a que será uno de los pilares en los que se apoye la recuperación. La vocación exportadora de una parte significativa de la actividad productiva de la provincia hacia los mercados de la Unión Europea está posibilitando que los parámetros de la economía en la provincia aún se mantengan con valores medios mejores al conjunto nacional. También se observa una consolidación de la diversificación geográfica de las exportaciones hacia Asia y América.
- Una todavía menor tasa de paro. Las oportunidades de empleo, en el contexto

actual, parecen estar en los trabajos de carácter artesano, en los trabajos diferenciados, en empleos con un alto contenido local o bien con un toque personal. Lo bueno de Burgos es que tiene muchos productos en esa dirección, como los relacionados con el turismo, el medio ambiente (energías renovables) o la agricultura. Destacar, en este sentido el crecimiento producido en nuestra provincia de iniciativas relacionadas con el ejercicio libre de la actividad profesional, esto es, con el autoempleo. Consideramos que este tipo de iniciativas constituirán una fuerza más para el despegue de la economía burgalesa.

- **Datos preocupantes en el sector financiero.** El nuevo proceso de integraciones de entidades financieras diluye a las dos cajas de ahorro locales, que tan activas se han manifestado en el apoyo a la actividad económica local, en entidades de mucho mayor tamaño, donde su capacidad para trabajar de forma diferenciada por el entramado económico local va a ser más complejo. Lo que se traduce en cierta decepción por el resultado final para Burgos de los procesos de reestructuración del sistema financiero por la pérdida de estas dos entidades de referencia. Solo queda como entidad local Caja Rural de Burgos, a la que se le presentarán nuevas oportunidades, aunque, dada su dimensión, difícilmente va a poder cubrir el hueco que queda con la desaparición de los órganos directivos de las dos cajas de ahorro, al menos, en un primer periodo.
- **Aumento del turismo, en general.** A pesar del contexto generalizado de importantes caídas en el consumo. Aprovechamos de nuevo para insistir en que Burgos debe seguir potenciando su patrimonio turístico, con un eje vertebrador diferenciador y atractivo como lo es todo lo relacionado con el proyecto Atapuerca. Si bien es justo mencionar que los esfuerzos realizados hasta el momento han dado sus frutos, como lo pone de manifiesto la gran afluencia de visitantes, tanto del MEH como de los yacimientos, superando incluso las previsiones.
- **Un sector empresarial diversificado y emprendedor.** Queremos seguir insistiendo en que el tejido empresarial burgalés, sobre todo en lo referente a las pymes, ha sido, es y será un pilar fundamental para nuestro crecimiento económico. Somos conscientes de que la actual coyuntura se ha cebado significativamente con las PYMES, debido a su mayor vulnerabilidad estrechamente relacionada con las dificultades de financiación. Estas fueron las primeras en detectar la crisis, pero consideramos que también constituyen una de las fuerzas económicas necesarias para la recuperación, volviendo a contribuir decisivamente al crecimiento, a la creación de empleo y a la vertebración de nuestra economía. En este sentido, esperamos que la reforma laboral facilite el camino a las pequeñas empresas hacia el deseado y necesario crecimiento.

Por último, señalar que hemos incorporado todos los elementos disponibles en la elaboración del CRISEBU para la realización de las previsiones y como resultado tenemos una revisión a la baja, aunque no tan extrema como la de otros organismos. Lo que en 2011 parecía un tímido crecimiento se ha convertido en 2012 en un estancamiento económico (con leves recesos puntuales). Todo apunta a que los inicios del año 2013 estarán en sintonía con esta apatía económica, cuya sombra es más larga de lo esperado y, por supuesto, de lo deseado. Esta recaída pensamos que anula las escasas perspectivas de crecimiento para 2013.

Creación de sociedades mercantiles (Variación interanual en %)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011					2012		
											Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb
Burgos	-10,9	26,8	3,3	9,7	5,1	-6,9	-23,8	-24,4	10,9	2,6	-80,0	4,5	-20,6	36,0	70,4	-3,3	33,3	-42,0
Castilla y León	2,2	-8,6	4,9	3,7	18,5	3,6	-33,0	-21,4	4,2	-6,1	-30,1	12,1	-16,3	11,0	16,8	-3,1	-3,6	7,4
España	3,7	7,9	5,6	6,1	7,2	-4,7	-27,8	-24,5	2,3	6,0	-3,1	9,4	10,4	16,1	8,5	6,6	11,6	3,2

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

Burgos
Castilla y León
España

Disolución de sociedades mercantiles (Variación interanual en %)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011				2012			
											Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb
Burgos	15,7	4,9	23,5	-25,7	19,2	99,0	-20,4	-20,7	15,4	12,2	54,5	-63,6	-12,5	-18,2	153,8	-24,0	-23,5	115,4
Castilla y León	15,7	3,4	38,6	-27,7	27,7	40,3	-10,8	18,9	15,1	3,0	53,2	0,0	34,0	0,0	17,1	4,5	-18,5	29,2
España	11,7	3,0	28,7	-19,3	13,6	81,4	-9,9	7,2	6,1	6,5	2,3	10,5	13,5	9,1	-4,9	-2,3	7,9	11,1

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

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

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011				2012					
											Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar
Burgos	-7,5	9,2	7,9	-2,1	-5,1	-0,3	-26,2	5,5	-12,8	-26,5	-43,4	1,8	26,2	21,0	-15,4	-42,6	-6,5	-4,0	-6,6	-25,7
Castilla y León	-10,2	7,1	11,0	0,7	-2,1	-0,2	-28,9	3,7	-14,6	-33,0	-50,3	-6,5	1,9	6,4	-15,1	-23,0	-11,4	-12,6	-3,1	-22,0
España	-6,0	6,0	10,6	1,4	-1,0	-1,5	-27,5	-16,1	2,3	-19,2	-31,5	-4,1	3,6	9,9	-4,7	-19,7	-4,4	-1,9	-2,7	-4,4

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

Indicador Sintético de Actividad (Variación interanual en %)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011					
											Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Burgos	2,1	1,7	3,5	5,3	9,9	2,7	-7,3	-18,4	-10,3	-11,8	-9,9	-9,0	-9,3	-12,0	-11,9	-11,8
Castilla y León	1,5	2,5	6,2	5,2	4,8	-4,3	-7,4	-16,3	-6,9	-14,5	-12,9	-12,8	-12,8	-15,0	-14,9	-14,5
España	1,3	2,6	7,0	6,4	6,2	2,4	-10,0	-22,5	-3,2	-8,7	-6,5	-6,5	-4,4	-4,7	-8,7	-8,7

Fuente: Caja España y elaboración propia.

Indicador de confianza del consumidor

	2008		2009		2010		2011		2012					
	IV TR.	I TR.	II TR.	III TR.	IV TR.	I TR.	II TR.	III TR.	IV TR.	I TR.				
Castilla y León	51,4	54,1	70,6	72,0	69,9	74,0	83,0	79,8	74,8	66,7	75,8	64,0	69,2	69,8
Indicador de situación actual	33,7	33,5	43,6	46,4	44,1	45,7	41,0	45,4	42,4	41,8	49,8	41,0	42,7	36,5
Indicador de expectativas	69,1	74,7	87,5	87,6	85,7	102,2	85,0	93,3	86,6	95,6	101,9	87,0	95,6	84,7
España	46,8	50,8	64,0	75,3	78,1	74,2	69,7	73,8	67,2	70,8	74,1	70,9	68,6	63,3
Indicador de situación actual	29,1	27,9	35,0	48,5	44,5	45,1	44,4	52,0	44,1	46,6	50,2	47,10	40,4	39,5
Indicador de expectativas	69,4	73,5	89,0	102,1	101,8	103,2	95,0	95,5	90,3	94,9	98,1	94,20	96,7	88,5

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

Tasa de Paro (%)

2006	2007	2008	2009	2010				2011				2012	
				I TR	II TR	III TR	IV TR	I TRIM	II TR	III TR	IV TR		
8,7	8,3	10,5	12,8	13,6	15,5	14,0	15,3	16,1	13,7	13,16	14,85	17,04	Burgos
8,1	7,2	11,2	13,8	16,86	16,32	15,18	15,78	17,57	16,33	16,06	17,16	19,30	Castilla y León
8,5	8,3	13,0	18,01	20,05	20,09	18,79	20,33	21,29	20,89	21,52	22,86	24,44	España

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

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

2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012												
						MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	
1,78	2,17	4,55	5,45	3,15	2,85	6,57	4,95	2,90	3,45	3,53	1,32	2,38	1,85	1,64	1,59	2,50	2,52	Burgos
2,10	2,71	5,18	6,09	3,13	3,28	4,35	4,09	3,25	2,87	3,25	2,48	3,05	3,15	3,20	3,36	3,19	3,90	Castilla y León
2,41	2,80	6,43	5,93	3,35	3,48	3,07	3,33	3,22	3,26	3,13	3,22	3,78	3,81	4,05	3,73	3,99		España

Fuente: INE y elaboración propia.

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

2006	2005	2006	2007	2008	2009				2010				2011				
					I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	
10,03	-6,42	13,86	7,03	9,15	8,94	4,73	2,10	3,40	1,19	1,58	1,03	3,81	5,15	5,48	2,72	-1,78	Burgos
12,13	-2,02	12,22	11,47	11,85	7,64	6,59	2,24	1,16	1,21	0,52	1,48	2,15	7,83	8,41	6,42	-1,10	Castilla y León
12,70	9,85	18,55	12,27	9,10	8,44	6,30	1,37	0,11	-2,07	-1,42	0,28	0,30	3,18	1,92	-1,21	-3,38	España

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

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

2006	2005	2006	2007	2008	2009				2010				2011				
					I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	
15,49	22,18	18,91	13,75	7,07	5,75	0,26	0,47	0,25	1,18	1,43	0,97	-0,64	-1,03	-2,52	-3,33	3,72	Burgos
17,88	23,82	20,99	14,07	8,00	4,35	0,47	-1,15	-2,17	-0,54	0,93	0,05	-0,48	-0,87	-1,92	-1,88	-1,77	Castilla y León
15,48	25,83	25,18	16,98	6,48	4,30	2,36	1,04	-0,27	-0,40	0,41	0,56	1,04	0,54	0,97	-2,05	-3,18	España

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

Exportaciones e Importaciones, Enero-Septiembre 2011

Exportaciones (miles de euros)	Exportaciones Variación Interanual (%)	Importaciones (miles de euros)	Importaciones Variación Interanual (%)	Saldo Comercial (miles de euros)	Saldo Comercial Variación Interanual (%)	
3.104.287,07	23,52	2.486.603,17	28,63	617.683,90	8,52	Burgos
12.356.602,11	18,81	10.297.385,22	14,20	2.059.216,90	48,86	Castilla y León
214.485.645,77	14,83	260.823.225,77	8,65	-46.337.680,00	-13,02	España

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

CRISEBU- Caja Rural Indicador Sintético de la Economía Burgalesa

Este es el tercer boletín anterior en el que, el actual Equipo de Coyuntura de la Universidad de Burgos, incorpora las predicciones económicas del CRISEBU. El Caja Rural – Indicador Sintético de la Economía Burgalesa se va consolidando, con cada nuevo número, como una herramienta cuantitativa adecuada no solo para el seguimiento coyuntural de la economía de nuestra provincia sino para el conocimiento de su futuro más inmediato.

La metodología y la información utilizada para su desarrollo aparecen detalladas en el boletín de julio de 2011 (número 4). Por ello, en este boletín presentamos la evolución del indicador actualizada con la información disponible hasta la fecha del cierre de su elaboración (mayo 2012). El modelo utilizado queda expresado como sigue:

$$AFIL_t = \beta_0 + \sum_{j=1}^{14} \beta_j INDI_{jt} + U_t, \quad t = 3^{\text{er}} \text{ trimes 1995K } 4^{\text{o}} \text{ trimes 2011}$$

El modelo se define con carácter predictivo para los trimestres del año 2012. Este equipo no ha considerado conveniente la predicción más allá del horizonte del presente año. Los motivos corresponden, como viene siendo habitual, a un criterio de prudencia, apoyado en los recientes acontecimientos económicos relativos a las constantes medidas adoptadas por el actual gobierno, cuyas consecuencias aún es pronto para determinarlas con cierta precisión.

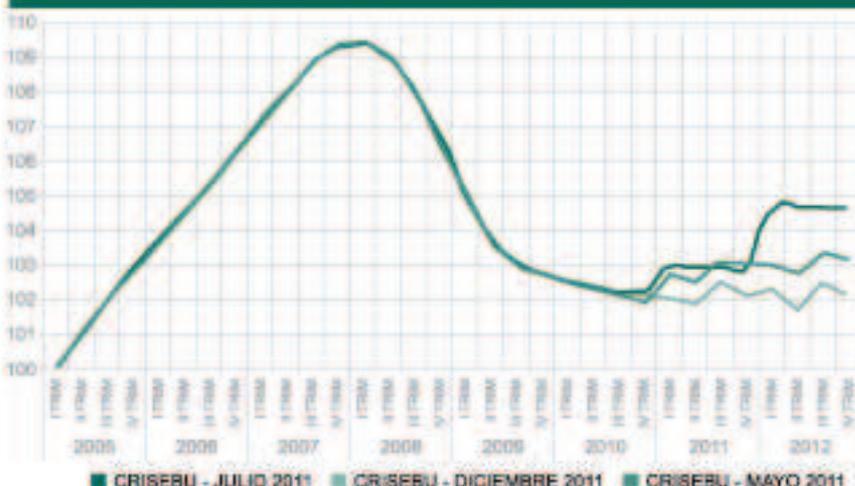
Por todo ello, se ha elaborado un indicador considerando un escenario sin cambios reseñables respecto a la realidad económica reinante. En este contexto, el CRISEBU señala que la economía burgalesa finalizará el año 2012 sin retomar la senda del crecimiento, produciéndose incluso un leve receso económico en este segundo trimestre a punto de finalizar.

En el gráfico adjunto se proyectan las predicciones del CRISEBU de los últimos tres boletines (incluido el actual). Las predicciones deben ser actualizadas continuamente, de forma simultánea a la aparición de nueva información, comprobando la adecuación de las mismas a la realidad ya conocida. Pues bien, la realidad económica de los 14 indicadores simples que integran el CRISEBU se ha impuesto y ha obligado a realizar un paulatino ajuste a la baja de las expectativas de crecimiento de nuestra economía.

Lo que en 2011 parecía un tímido crecimiento se ha convertido en 2012 en un estancamiento económico (con leves recesos puntuales). Todo apunta a que los inicios del año 2013 estarán en sintonía con esta apatía económica, cuya sombra es más larga de lo esperado y, por supuesto, de lo deseado. Esta recaída pensamos que anula las escasas perspectivas de crecimiento para 2013.

Habrà que seguir esperando los efectos de la actual y futura política económica, que iremos incorporando en sucesivos boletines.

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



Nota: CRISEBU Base 100 Primer Trimestre 2005.
Fuente: Elaboración propia

2

ANÁLISIS POBLACIONAL



2.1.- POBLACIÓN Y EVOLUCIÓN ECONÓMICA

Este informe siempre ha considerado a la población como una magnitud básica, pues la población es el sustento y el destino de toda la actividad económica. La evolución regresiva de la población en la segunda mitad del siglo XX ha sido uno de los problemas sociales, de trascendencia económica, más graves de la economía de Burgos y de toda la comunidad autónoma de Castilla y León. No solo por su evolución negativa, sino por las consecuencias que este fenómeno conlleva: desequilibrio territorial, envejecimiento, masculinidad y pérdida de formación y talento al emigrar en mayor proporción las personas más jóvenes y con mayor formación. Uno de los aspectos más positivos del periodo de bonanza económica fue una importante recuperación poblacional, que la recesión económica ha truncado.

Los datos sobre la evolución de la población en Burgos siguen mostrando unas magnitudes ligeramente dispares desde 2010, según se analice las series del Padrón Municipal o de la Estimación de la Población Actual (ePOBa), ambas series elaboradas por el INE. La primera muestra datos que suponen una fuerte desaceleración desde 2009, con ligeras variaciones negativas en 2010 y 2012. Sin embargo, la segunda considera que la población de Burgos presenta variaciones negativas desde el 2009 hasta el 2012 en torno al 1,8%, que suponen una pérdida de unos 1.600 habitantes por año a nivel provincial. En cualquier caso, las cifras indican una evolución negativa de la población, que en el mejor de los casos reflejan un estancamiento poblacional.

La evolución regresiva de la población en la segunda mitad del siglo XX ha sido uno de los problemas sociales, de trascendencia económica, más graves de la economía de Burgos y de toda la comunidad autónoma de Castilla y León.

La población de Burgos presenta variaciones negativas desde el 2009 hasta el 2012 en torno al 1,8%, que suponen una pérdida de unos 1.600 habitantes por año a nivel provincial.

Gráfico 2.1: Variación anual de la población (%)



*Avance del Padrón Municipal a 01/01/2012.
Fuente: INE y elaboración propia.

Estas cifras son más negativas, si cabe, en su comparación con el contexto nacional; se ha producido una fuerte desaceleración del crecimiento poblacional al pasar de crecimientos superiores al 1,5% durante la primera década del siglo a un crecimiento del 0,36% en 2011 y casi al estancamiento poblacional en 2012 según los datos avanzados del padrón, pero en ningún caso se alcanzan cifras negativas. Por otra parte, la evolución económica no ha sido tan negativa en Burgos como en el conjunto nacional, lo que parece confirmar la hipótesis, ya expuesta en los boletines precedentes, de que la provincia de Burgos no tiene suficientes entidades poblacionales de tamaño suficiente para retener su población en situaciones de recesión económica y de dificultad en la búsqueda de oportunidades laborales. Las personas prefieren orientar su búsqueda hacia lugares de mayor entidad poblacional, donde las posibilidades laborales son mayores en términos absolutos. Este supuesto podría explicar que teniendo una evolución económica en su conjunto mejor que la media nacional, la evolución poblacional sea peor. Aunque, sin duda, otros factores también tienen su influencia como son la ubicación, las dotaciones, infraestructuras, clima...

Estas cifras son más negativas en su comparación con el contexto nacional. Lo que parece confirmar la hipótesis de que la provincia de Burgos no tiene suficientes entidades poblacionales de tamaño suficiente para retener su población en situaciones de recesión económica y de dificultad en la búsqueda de oportunidades laborales.

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

	2000	2004	2008	2010	2011	1 de Enero 2012	1 de Abril 2012
Cifras de población							
España	40.468.791	42.346.342	45.283.259	45.989.016	46.152.925	46.196.278	46.185.697
Castilla y León	2.479.118	2.462.169	2.501.850	2.499.159	2.491.420	2.479.327	2.475.389
Burgos	347.240	352.035	363.972	363.890	361.629	360.848	359.542
Variación anual de población (%)							
España	0,37	1,84	1,82	0,35	0,36	0,00	-0,02
Castilla y León	-0,20	0,14	0,63	-0,45	-0,31	-0,49	-0,16
Burgos	-0,23	0,45	1,22	-0,60	-0,63	-0,49	-0,08

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

La mejor evolución que ha presentado Burgos frente al conjunto regional desde los años 60 del siglo pasado, no es tan nítida en esta época de recesión económica e incluso se puede afirmar que el conjunto de los datos son ligeramente desfavorables a Burgos estos últimos años.

Los núcleos de más de 2.000 habitantes (tan solo 13 en toda la provincia de Burgos) son los que se estaban beneficiando de la coyuntura económica favorable y estaban recuperando o manteniendo su población. Con el cambio de coyuntura han vuelto, en general, a la dinámica negativa.

Las poblaciones con mayor número de habitantes son las que presentan una evolución positiva en el último año: Burgos y su alfoz y Aranda de Duero. Miranda de Ebro disminuye su padrón por tercer año consecutivo, aunque de forma moderada.

En comparación con Castilla y León, de nuevo, la discrepancia entre las cifras del padrón y de la estimación de la población actual, no permite sacar conclusiones claras. En cualquier caso, parece que la mejor evolución que ha presentado Burgos frente al conjunto regional desde los años 60 del siglo pasado, no es tan nítida en esta época de recesión económica e incluso se puede afirmar que el conjunto de los datos son ligeramente desfavorables a Burgos estos últimos años. Sin embargo, las cifras del conjunto regional están condicionadas por los datos de Valladolid, que presenta unos datos más favorables frente al resto de la región que tiene registros mucho más negativos.

Se insiste en la necesidad de ser más activos en la creación de oportunidades laborales dado que el tamaño de los centros poblacionales de Burgos y, en general, de toda Castilla y León no tienen entidad suficiente para convertirse en focos de atracción poblacional en situaciones de carencia de oportunidades laborales, lo que retroalimenta la evolución económica, al disminuir la demanda y la actividad. Las poblaciones de tamaño intermedio y pequeño deben ser muy activas en la creación de empleo para evitar caer en esta dinámica regresiva en la que están instaladas la mayoría de las localidades de nuestra provincia. Los núcleos de más de 2.000 habitantes (tan solo 13 en toda la provincia de Burgos) son los que se estaban beneficiando de la coyuntura económica favorable y estaban recuperando o manteniendo su población. Con el cambio de coyuntura, han vuelto a la dinámica negativa. Por tanto, consideramos que la prioridad única de todas las administraciones públicas en estas localidades se debe centrar en la creación de oportunidades para el empleo.

En este sentido solo las poblaciones con mayor número de habitantes son las que presentan una evolución positiva en el último año: Burgos y su alfoz y Aranda de Duero. Además, hay que destacar que mantienen una trayectoria bastante estable desde comienzo de siglo, pese al cambio de coyuntura económica. Sin embargo, Miranda de Ebro, el segundo centro poblacional en tamaño, disminuye su padrón por tercer año consecutivo, aunque de forma moderada. El mayor peso del sector industrial más castigado por la crisis y su cercanía al País Vasco, con importantes núcleos poblacionales, explican su evolución poblacional.

También reducen población, en este caso, de forma significativa, Briviesca y Medina de Pomar. Ambas tuvieron incrementos importantes de población, especialmente inmigrante, en la primera década del siglo y son las que mayor movilidad presentan con el cambio de coyuntura económica. Villarcayo mantiene incrementos positivos moderados y una trayectoria poblacional más regular. Villasana de Mena y Lerma presentan también cifras positivas en el último padrón, pero en una trayectoria más irregular y de práctico estancamiento en los últimos años. Situación muy similar es la de Botorrado, Roa y Salas de los Infantes, que aunque arrojan cifras negativas en el último año, se puede hablar de estancamiento, con tendencia negativa en el caso de las dos últimas. Los otros dos municipios mayores de 2.000 habitantes: Espinosa de los Monteros y Quintanar de la Sierra, presentan una tendencia recesiva, muy compleja de revertir dada su ubicación.

Para los municipios de menos de dos mil habitantes, con carácter general, las nuevas cifras poblacionales siguen la tradicional trayectoria negativa. En el anterior informe se detectó una tendencia al estancamiento, que como se indicó parecía excepcional, y de difícil consolidación. Los datos de 2011 confirman la sospecha con

una acentuación en la disminución poblacional de estos municipios, que junto con los de mayor tamaño son los que vertebran la estructura poblacional y de dotaciones y servicios de la provincia.

El conjunto de los municipios de entre 500 y 1.000 habitantes mantienen las significativas pérdidas de población, iniciado con el cambio de coyuntura económica y que trunca la débil, pero esperanzadora, recuperación de los años precedentes.

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

Nº	1981	1988	2001	2004	2007	2009	2010	2011	MUNICIPIOS
									Número de habitantes
35	158.326	172.326	177.036	183.763	190.940	197.787	198.130	199.442	Burgos y Aífoz
3	37.028	35.557	35.688	37.285	38.683	39.538	39.322	39.219	Miranda de Ebro
5	29.897	31.891	32.121	35.109	34.354	35.437	35.704	35.818	Aranda y Aífoz
1	4.855	6.105	6.331	6.741	7.227	7.937	7.843	7.677	Briviesca
1	5.185	5.028	5.044	5.282	5.777	6.321	6.311	6.225	Medina de Pomar
1	4.558	3.798	3.601	4.031	4.521	4.820	4.856	4.899	Villarcayo MCV
1	9.035	3.326	3.367	3.414	3.704	3.928	3.921	3.961	Valle de Mena
1	2.591	2.530	2.502	2.613	2.716	2.838	2.798	2.826	Lerma
1	2.558	2.289	2.250	2.272	2.372	2.498	2.498	2.498	Roa
1	2.010	2.091	2.034	2.085	2.080	2.140	2.171	2.150	Belorado
1	2.165	2.082	2.081	2.109	2.136	2.172	2.140	2.140	Salas de los Infantes
1	2.774	2.236	2.097	2.007	2.021	2.129	2.094	2.075	Espinosa de los Monteros
1	2.417	2.154	2.044	1.895	2.057	2.053	2.048	2.011	Quintana de la Sierra
8	16.459	13.370	13.110	12.949	12.650	12.263	12.171	12.007	De 1000 a 1999 habitantes
27	21.350	18.430	17.979	17.480	17.117	17.097	16.712	16.644	De 500 a 999 habitantes
31	16.838	12.388	11.892	11.498	11.207	11.063	11.025	10.972	De 250 a 499 habitantes
114	27.800	20.940	20.061	19.117	18.280	17.867	17.421	17.515	De 100 a 249 habitantes
137	13.007	6.915	6.473	6.642	6.226	7.862	7.702	7.760	Menos de 100

Fuente: INE y elaboración propia.

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

Nº	1981	1988	2001	2004	2007	2009	2010	2011	MUNICIPIOS
									Variación media anual
35	2,32	-0,29	1,97	0,63	0,73	1,08	0,17	0,66	Burgos y Aífoz
3	1,33	0,66	-0,39	0,31	0,42	-0,62	-0,55	-0,26	Miranda de Ebro
5	2,57	-0,14	0,69	0,58	1,33	1,36	0,75	0,32	Aranda y Aífoz
1	1,20	0,03	1,54	2,07	1,13	2,07	-1,18	-2,12	Briviesca
1	2,85	-4,51	-2,36	5,82	2,96	1,75	-0,16	-1,35	Medina de Pomar
1	-0,41	-1,74	-0,16	2,67	3,29	1,15	0,73	0,08	Villarcayo MCV
1	-0,34	-1,56	-0,27	0,06	2,56	2,29	-0,13	-1,02	Valle de Mena
1	-0,03	0,70	-0,64	1,85	-2,55	1,00	-1,34	1,00	Lerma
1	-0,00	-0,65	0,04	-1,22	0,38	1,67	-1,48	-0,08	Roa
1	-1,12	0,36	0,20	-1,09	1,51	0,38	1,45	-0,97	Belorado
1	0,40	-1,01	-0,57	-0,85	-0,05	-0,62	-1,47	0,00	Salas de los Infantes
1	-1,60	-1,47	-3,50	-2,19	3,50	1,09	-1,64	-0,91	Espinosa de los Monteros

2 ANÁLISIS POBLACIONAL

Quintana de la Sierra	1	-0,47	-1,50	-1,54	-4,05	3,16	-1,68	-0,24	-1,81
De 1000 a 1999 habitantes	9	-1,25	-0,87	0,02	0,12	-0,33	-2,05	-0,75	-1,35
De 500 a 999 habitantes	27	-1,55	-1,31	-1,04	-0,90	0,32	-0,46	-2,25	-1,01
De 250 a 499 habitantes	31	-3,06	-1,50	-1,53	-1,07	-1,20	-1,09	-0,34	-0,48
De 100 a 249 habitantes	114	-4,05	-1,60	-1,73	-0,68	-1,50	-1,20	-1,39	0,54
Menos de 100	137	-4,94	-1,68	-1,16	-1,62	-1,03	-1,55	-2,26	0,75

Fuente: INE y elaboración propia.

Destacar la poca consistencia del crecimiento de los núcleos de entre 2.000 y 10.000 habitantes, que junto a la regresión de los municipios de entre 1.000 y 2.000 habitantes debe considerarse para establecer una ordenación del territorio provincial con bases sólidas y de futuro.

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

Los municipios con menos de 250 habitantes, en conjunto, han incrementado ligeramente su población. Unos pocos casos pueden cambiar el tradicional signo negativo, pero no se considera relevante y se diluirá rápidamente en la tendencia regresiva de estas poblaciones.

Se desea destacar la poca consistencia del crecimiento de los núcleos de entre 2.000 y 10.000 habitantes, ya comentado en el informe anterior, que junto a la regresión de los municipios de entre 1.000 y 2.000 habitantes debe considerarse para establecer una ordenación del territorio provincial con bases sólidas y de futuro. Ningún modelo de organización territorial puede tener una larga proyección si se basa en estos núcleos en clara recesión poblacional y cuya viabilidad futura es cuestionable en muchos de los casos. Incluso, aunque se incorporen los municipios de menor tamaño a estos municipios, el modelo no puede tener mayor viabilidad que el actual, ya que la regresión de estos municipios es consecuencia de la regresión de sus zonas de influencia, dado que su principal actividad se centraba en la prestación de servicios en su área de influencia como cabeceras de comarca. Al desaparecer la población de los núcleos pequeños, la actividad y población disminuye en las cabeceras de comarca.

Los municipios de entre 250 y 500 habitantes mantienen la trayectoria regresiva habitual, aunque atenuada respecto a los años precedentes. Hay que significar dentro de esta generalidad algunas excepciones, que consiguen mantener la población e incluso aumentarla: Gumiel de Izan, Milagros, la Puebla de Arganzón (situados en la A1) y Caleruega. Por último, los municipios con menos de 250 habitantes, en conjunto, han incrementado ligeramente su población, lo cual supone un cambio respecto a la tendencia histórica. Sin embargo, no se considera significativo ni que pueda suponer un punto de inflexión. Esta evolución se puede explicar por la coyuntura económica, que refrena a parte de la población en sus lugares de origen, ya que si el núcleo es pequeño el ambiente es más protector ante las adversas perspectivas laborales que en localidades de mayor tamaño. Además, pueden suceder casos de retorno temporal de personas que mantienen vínculos laborales a tiempo parcial y como autónomos en sus localidades de origen en la actividad agrícola, la construcción o los servicios. Unos pocos casos, dado el volumen de población de estos núcleos, pueden cambiar el tradicional signo negativo, pero no se considera relevante y se diluirá rápidamente en la tendencia regresiva de estas poblaciones.

Tabla 2.4: Población de la provincia de Burgos por comarcas

Comarca	1991	1996	2001	2004	2007	2009	2010	2011
Cifras de población								
ARLANZA	14.215	12.377	12.019	11.580	11.422	11.363	11.281	11.197
BUREBA	18.448	18.404	18.194	18.219	18.200	18.048	18.391	18.286
BURGOS	177.467	179.881	185.288	190.787	197.784	204.384	204.851	208.007
DEMANDA	17.187	15.114	14.670	14.177	13.844	13.782	13.511	13.431
EBRO	40.237	37.799	38.128	39.979	41.505	42.490	42.300	42.157
MERINDADES	27.107	22.844	22.270	22.298	23.474	24.487	24.303	24.212
ODRA-PÁRAMOS	15.524	12.816	12.344	11.778	11.151	10.834	10.695	10.613
RIBERA	52.540	49.320	48.997	49.619	50.592	51.614	51.693	51.756
TOTAL	362.828	346.350	349.810	358.437	365.972	375.063	374.829	376.697
Variación anual media de la población								
ARLANZA	-3,08	-0,81	-0,93	-1,82	-1,77	-0,99	-0,72	-0,74
BUREBA	-2,13	-1,21	-0,10	0,14	-0,81	-0,12	-1,55	-0,84

1,91	-0,32	1,66	0,68	0,71	0,99	0,13	0,66	BURGOS
-2,67	-0,99	-1,11	-0,43	-0,69	-1,10	-1,82	-0,69	DEMANDA
-0,11	-0,07	-0,07	0,55	0,58	-0,58	-0,45	-0,34	EBRO
-1,96	-2,38	-1,66	0,92	2,54	0,63	-0,67	-0,37	MERINDADES
-4,54	-1,37	-1,06	-1,41	-0,53	-1,91	-1,27	-0,78	ODRA-PÁRAMOS
-1,02	-0,13	0,07	0,30	0,69	0,94	0,15	0,12	RIBERA
-0,23	-0,53	0,74	0,35	0,58	0,51	-0,20	0,22	TOTAL

Fuente: INE y elaboración propia.

A nivel comarcal, y en general, las variaciones del padrón confirman los patrones de comportamiento de los años precedentes. Todas las comarcas tienen cifras negativas con la excepción de Burgos y La Ribera, derivadas de la evolución de la población de Burgos capital y su alfoz y de la capital ribereña. Es muy significativo la vuelta a cifras negativas durante el año 2011 o la confirmación de las mismas de las comarcas de Ebro, Merindades, Bureba y Arlanza, en las que, por la buena evolución de la población en sus núcleos de mayor tamaño, había habido un incremento poblacional durante los años centrales de la primera década del siglo. Todo ello podía significar un punto de inflexión y abrigaba esperanzas sobre el futuro poblacional de estas comarcas.

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

Con las previsiones para el año 2012 es de suponer que el crecimiento poblacional seguirá centrándose en la capital y su alfoz y en Aranda de Duero. Se seguirá incrementando el desequilibrio poblacional, perdiendo su capacidad de atracción los núcleos de más de 2.000 habitantes, en torno a los cuales parecía que se podría realizar una vertebración poblacional mínima en la provincia, de acuerdo con los datos de la última década. Las autoridades locales y provinciales deben hacer un esfuerzo importante para generar actividad económica y mantener dotaciones y servicios en estos núcleos poblacionales y en otros similares en las comarcas del este y oeste de la provincia, en la búsqueda de una vertebración mínima del territorio provincial. Es muy grave la situación poblacional de toda la provincia, ya que si los núcleos de mayor tamaño mantienen el proceso regresivo del siglo pasado, en pocos años la población en la provincia será puramente testimonial y todo su territorio será un vasto desierto poblacional.

2.2.- MOVIMIENTOS DE LA POBLACIÓN

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

Respecto de los movimientos interiores¹ de población, la provincia de Burgos y Castilla y León han sido zonas de emigración, en general, hacia áreas de mayor dinamismo económico. Además, la emigración interior suele afectar en mayor medida a las personas más jóvenes y con mayores niveles de formación. Los últimos datos disponibles del año 2011 y 2012 indican que ha disminuido la emigración interior, pero se incrementa el saldo negativo de Burgos, siendo muy superior a los datos de los años previos a la crisis. En los años de expansión económica, Burgos mostró un nivel que le permitió retener y atraer residentes nacionales en mayor proporción que en la situación actual, aunque siempre el saldo fue negativo. Este fenómeno emigratorio es uno de los aspectos más graves, social y económicamente hablando, de la evolución de la población de Burgos y de Castilla y León y se deben tomar iniciativas que únicamente pueden ir en el sentido de incentivar actividades que incrementen las opciones laborales en Burgos.

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

Es muy grave la situación poblacional de toda la provincia, ya que si los núcleos de mayor tamaño mantienen el proceso regresivo del siglo pasado, en pocos años la población en la provincia será puramente testimonial y todo su territorio será un vasto desierto poblacional.

Los últimos datos disponibles del año 2011 y 2012 indican que ha disminuido la emigración interior, pero se incrementa el saldo negativo de Burgos, siendo muy superior a los datos de los años previos a la crisis.

¹En relación a los movimientos migratorios de interior y exterior, el INE elabora dos series: "Estadística de variaciones residenciales" en base a datos padronales que está disponible desde 1996, pero con un retraso de un año y "Estimación de la población actual (aPOBa)" que se publica desde 2009 con datos más actualizados.

Tabla 2.5: Migraciones interiores y exteriores en número de habitantes y en valores por cada 1.000 hab. (según Estadística de Variaciones Residenciales)

Nº de personas	Migraciones Interiores			Migraciones Exteriores			Saldo Total
	Inmigraciones	Emigraciones	Saldo	Inmigraciones	Emigraciones	Saldo	
2011							
España	149.366	149.366	0	109.466	135.927	-26.462	-26.462
Castilla y León	-9.489	10.274	-785	3.342	2.321	1.022	206
Burgos	1.736	1.932	-193	565	612	-48	-160
2009							
España	1.853.014	1.853.014	0	498.977	523.641	175.336	175.336
Castilla y León	82.786	85.785	-2.997	15.544	10.968	5.476	2.479
Burgos	10.934	11.781	-827	2.524	1.708	816	-9
2007							
España	1.706.363	1.706.363	0	968.266	227.065	731.201	731.201
Castilla y León	96.446	101.217	-4.771	41.619	4.980	36.539	31.768
Burgos	13.026	13.164	-136	5.062	1.297	7.766	7.529
Movimientos por cada 1.000 hab.							
	Inmigraciones	Emigraciones	Saldo	Inmigraciones	Emigraciones	Saldo	Saldo Total
2011							
España	13,00	13,00	0,00	9,32	11,58	-2,24	-2,24
Castilla y León	15,00	16,00	-1,23	5,24	3,64	1,60	0,37
Burgos	19,00	21,00	-1,41	6,25	6,64	-0,29	-1,70
2009							
España	35,00	35,00	0,00	10,67	9,92	3,75	3,75
Castilla y León	32,00	33,00	-1,17	6,06	3,93	2,14	0,97
Burgos	26,00	31,00	-2,20	6,72	4,54	2,18	-0,02
2007							
España	35,72	39,72	0,00	21,20	5,02	16,18	16,18
Castilla y León	38,14	40,03	-1,89	16,42	1,97	14,45	12,56
Burgos	35,54	36,97	-0,43	24,62	3,54	21,27	20,65

Estadística de Variaciones Residenciales
Fuente: INE y elaboración propia.

Tabla 2.6: Migraciones interiores y exteriores en número de habitantes (según Estimación de Población Actual (ePOBa))

Nº de personas	Migraciones Interiores			Migraciones Exteriores			Saldo Total
	Inmigraciones	Emigraciones	Saldo	Inmigraciones	Emigraciones	Saldo	
2012*							
España	133.477	133.477	0	101.164	132.535	-31.351	-31.351
Castilla y León							
Burgos	1.736	1.736	-205	501	467	35	-170
2011							
España	586.303	586.303	0	457.550	507.740	-50.090	-50.090
Castilla y León							
Burgos	6.577	7.425	-848	2.568	2.912	-324	-1.172

2010							
583.695	583.026	0	465.169	400.013	82.156	82.156	España
							Castilla y León
							Burgos
6.745	7.329	-585	2.735	4.008	-1.272	-1.856	

* Primer Trimestre
Fuente: INE y elaboración propia.

La emigración exterior que ha sido el único motor del crecimiento demográfico de la primera década del siglo en Burgos, se paró con la crisis económica y arrojó un leve saldo negativo por primera vez en 2009, que se profundiza en 2010, continua más moderado en 2011 y en los primeros meses de 2012 refleja un saldo levemente positivo según la Estimación de Población Actual. No se considera relevante ni sostenible en el tiempo este saldo positivo y menos en un contexto donde incluso los datos nacionales reflejan un intenso saldo negativo. La Estadística de Variaciones Residenciales presenta datos relativamente discrepantes en los años 2009 y 2011, al reflejar saldos positivos de emigración exterior. Con independencia de la discrepancia de las series de datos, la emigración exterior ya no es factor de crecimiento de la población, elemento de especial transcendencia, pues era el único factor que posibilitó la evolución positiva de la población.

En términos comparativos, el saldo migratorio negativo en Burgos es mayor que en el conjunto de la comunidad autónoma, donde la proporción de población extranjera es menor. El conjunto de la comunidad ha recibido en términos relativos menos población del exterior y sigue manteniendo un saldo migratorio exterior positivo. Lo más llamativo, en cualquier caso, es la discrepancia de los saldos exteriores de Burgos y el conjunto nacional en estos años. Mientras en Burgos ya en 2009 presenta saldos migratorios negativos, en España no se producen hasta 2011 y estos saldos se agudizan en los primeros meses de 2012, fechas en las que Burgos arroja un leve saldo positivo.

Con independencia del baile de signos, lo destacado es la ralentización de los movimientos migratorios interiores y exteriores, el incremento del saldo negativo de las migraciones interiores y que la emigración exterior ha dejado de ser el origen del incremento poblacional, ha cambiado de signo y está contribuyendo a la pérdida de población residencial.

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

Hay que destacar la ralentización de los movimientos migratorios interiores y exteriores, el incremento del saldo negativo de las migraciones interiores y que la emigración exterior ha dejado de ser el origen del incremento poblacional, ha cambiado de signo y está contribuyendo a la pérdida de población residencial.

Tabla 2.7: Evolución de la población inmigrante en España, Castilla y León y Burgos

2000	2004	2008	2009	2010	2011	2012*	
923.679	3.034.326	5.266.782	5.848.571	5.747.734	5.751.487	5.711.040	Población inmigrante
							España
18.381	71.300	154.802	167.841	180.498	172.816	172.298	Castilla y León
							Burgos
2.257	13.331	32.073	34.571	34.586	34.853	34.497	
							Porcentaje de población inmigrante
							sobre población total
2,28	7,02	11,41	12,08	12,22	12,19	12,10	España
							Castilla y León
0,74	2,86	6,05	6,54	6,62	6,75	6,77	Burgos
0,65	3,74	6,98	9,23	9,22	9,28	9,21	
							Variación anual media de la
							población inmigrante
16,95	13,89	16,58	7,21	1,75	0,07	-0,70	España
							Castilla y León
9,32	19,95	29,24	8,28	1,11	1,96	-0,30	Burgos
12,91	-22,21	35,44	8,10	-0,30	0,83	-1,02	

* Avance del Padrón Municipal a 01/01/2012.
Fuente: INE y elaboración propia.

El crecimiento vegetativo ha seguido la misma evolución que el resto de las magnitudes señaladas. En 1990 el crecimiento vegetativo descendió hasta valores negativos, que se fueron agudizando cada año hasta iniciar una paulatina recuperación en los últimos años noventa. Recuperación que se mantuvo hasta el año 2010, en el que se logró un saldo vegetativo muy próximo al equilibrio: 9,21% de natalidad y 9,79% de mortalidad. Sin embargo, los datos del año 2010 cambian la tendencia,

2 ANÁLISIS POBLACIONAL

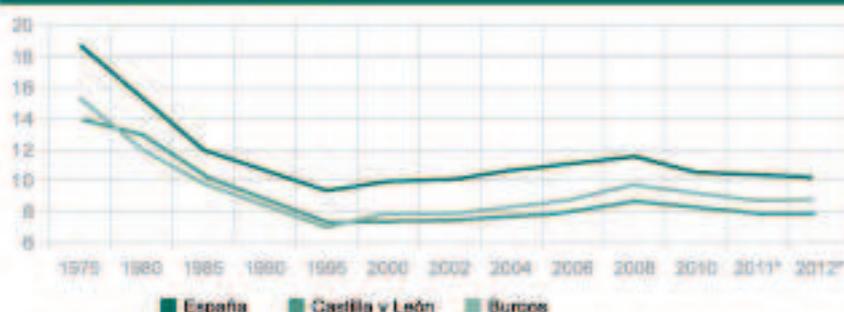
El saldo vegetativo negativo de los últimos años ha mejorado hasta el año 2010, en que estuvo muy próximo a cero. Sin embargo, de nuevo se ha incrementado el saldo vegetativo negativo, especialmente por la disminución de la natalidad desde 2008.

En resumen, el año 2012 agudiza y consolida el cambio de tendencia que se inició en 2009, tras una década esperanzadora en la evolución de la población por la aportación de la emigración exterior. El cambio de coyuntura económica ha resucitado los fantasmas poblacionales de la provincia y evidencia la debilidad del crecimiento demográfico provincial, que no ha sido suficiente para corregir los graves desequilibrios poblacionales que alimentan la inmigración interior y el crecimiento vegetativo negativo.

Para garantizar el desarrollo económico y social de la provincia de Burgos a largo plazo se debe contar con una población suficiente y creciente. Para ello es imprescindible centrarse en fomentar la iniciativa ocupacional y la generación de oportunidades laborales, que retenga a la población nativa y atraiga a nuevos residentes.

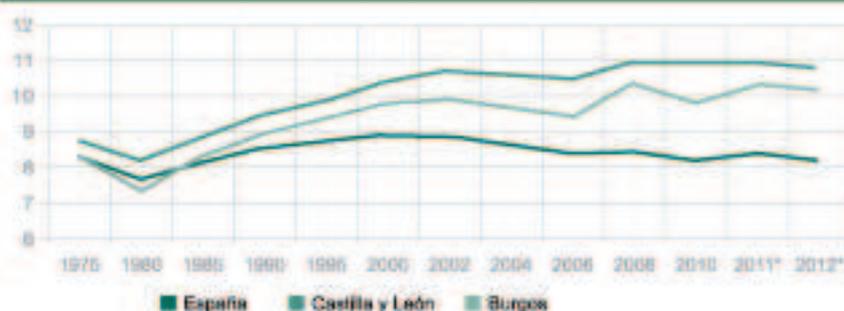
que se consolida con los datos de 2011, aunque mejora levemente según las primeras estimaciones de 2012. Especialmente preocupante es el cambio de tendencia en la evolución de la natalidad, que se observa desde el 2008. Paulatinamente y con alibajos anuales ha iniciado un recorrido descendente y que a medio plazo agudizará los graves problemas poblacionales de la provincia de Burgos. Además, esto está sucediendo en un contexto nacional con saldos vegetativos siempre positivos, aunque también el 2008 marca un cambio de tendencia, lo que contribuye a incrementar los desequilibrios poblacionales de la provincia con el conjunto nacional.

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



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

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



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

En resumen, en el año 2012 se agudizan los problemas poblacionales de la provincia y se profundiza el cambio de tendencia iniciado en 2009, consecuencia del cambio de coyuntura económica. Se evidencia la debilidad del crecimiento demográfico provincial de la primera década del siglo y se vuelve a la regresión poblacional por la que se caracterizó durante la segunda mitad del siglo XX. Para garantizar el desarrollo económico y social de la provincia de Burgos a largo plazo se debe contar con una población suficiente y creciente, para lo que es imprescindible centrarse en fomentar la iniciativa ocupacional y la generación de oportunidades laborales, que retenga a la población nativa y atraiga a nuevos residentes. Si no es así se agravarán los problemas poblacionales que alimentarán una espiral de menor actividad económica y hará peligrar el futuro, en un primer momento, de los principales núcleos poblacionales de la provincia y, en un momento posterior, de la propia capital. La recuperación poblacional de la primera década de este siglo se ha fundamentado exclusivamente en emigración exterior, que es muy sensible a la coyuntura económica y que no ha sido suficiente para corregir los desequilibrios poblacionales, que pueda impulsar un crecimiento poblacional sostenido en el tiempo. Burgos sigue padeciendo una preocupante emigración interior negativa, que priva a la provincia de un porcentaje importante de su población más joven y formada por falta de iniciativa y de oportunidades laborales locales. Los problemas poblacionales que sufren los municipios de menor tamaño, y muchas cabeceras de comarca, se están trasladando a todas las localidades de la provincia y tendrá continuidad en la capital. Deben ser objeto de preocupación prioritaria de todos los que tengan interés en el desarrollo económico y social de Burgos: instituciones, medios de comunicación, centros de educación, empresas y ciudadanos.

3

ECONOMÍA INTERNACIONAL



3.1.- EL ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

La recuperación de la economía mundial ha vuelto a debilitarse en 2011 y las previsiones apuntan a una desaceleración de la actividad también en 2012. El ritmo de crecimiento ha perdido dinamismo en las economías avanzadas y, en menor medida, en las economías emergentes y en desarrollo (véase el gráfico 3.1 y la tabla 3.3)². Al legado de la crisis financiera global se han unido otros factores que han vuelto a generar incertidumbre y a enfriar las perspectivas de crecimiento. Por un lado, se observan factores de carácter político que están afectando a la toma de decisiones tanto en Europa –sumergida en un proceso de rediseño de la gobernanza de la Unión Económica y Monetaria– como en Estados Unidos –inmerso en un complicado debate político y en una prolongada campaña electoral–. Por otro lado, se aprecian factores asociados a perturbaciones de oferta provocadas por catástrofes naturales y tensiones geopolíticas que han golpeado a regiones como Asia, Oriente Medio y Norte de África.

La divergencia en los patrones de crecimiento se ha mantenido en 2011 no sólo entre las economías avanzadas y emergentes, sino también entre las propias economías avanzadas. El crecimiento se ha desacelerado especialmente en Europa, donde el recrudecimiento de la crisis de la deuda soberana en la eurozona ha situado a numerosas economías a las puertas de una nueva recesión. En Estados Unidos, la actividad económica ha registrado una ligera mejoría gracias al impulso del consumo y de la inversión no residencial. La economía de Japón ha sufrido una fuerte contracción como consecuencia de la caída de la demanda mundial y de los efectos de nuevas catástrofes naturales como las inundaciones en Tailandia. En el resto de economías avanzadas, la actividad se ha desacelerado debido al efecto contagio de las nuevas tensiones en Europa.

En el caso de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el crecimiento se ha atenuado aunque continúa siendo relativamente intenso. En las economías emergentes de Asia y América Latina, la caída del comercio exterior y la aplicación de políticas más restrictivas han reducido la demanda y la producción de forma significativa. La tensión social y la incertidumbre geopolítica han continuado afectando a la actividad económica en la región de Oriente Medio y Norte de África. Por su parte, África subsahariana ha sorprendido por su resistencia a la desaceleración en las economías avanzadas, manteniendo su ritmo de crecimiento gracias al comportamiento del precio de las materias primas y a la reorientación de sus vínculos económicos hacia la región asiática.

La desaceleración de la actividad económica mundial ha empeorado las perspectivas en el mercado de trabajo. Este retraso en la reacción de los mercados laborales afecta particularmente a las economías avanzadas, en las que se espera que el desempleo se mantenga en torno al 8% de la población activa a lo largo de 2012 (véase la tabla 3.1). Una preocupación adicional está siendo el desempleo de larga duración, el cual reduce el crecimiento potencial y exige la aplicación de medidas específicas para facilitar la reinserción laboral de los desempleados y evitar fuertes aumentos de la pobreza.

La recuperación de la economía mundial ha vuelto a debilitarse en 2011.

Al legado de la crisis financiera global se han unido otros factores de carácter político que están afectando a la toma de decisiones tanto en Europa como en Estados Unidos.

Por otro lado, se aprecian factores asociados a perturbaciones de oferta provocadas por catástrofes naturales y tensiones geopolíticas que han golpeado a regiones como Asia, Oriente Medio y Norte de África.

La divergencia en los patrones de crecimiento se ha mantenido en 2011 no sólo entre las economías avanzadas y emergentes, sino también entre las propias economías avanzadas. El crecimiento se ha desacelerado especialmente en Europa.

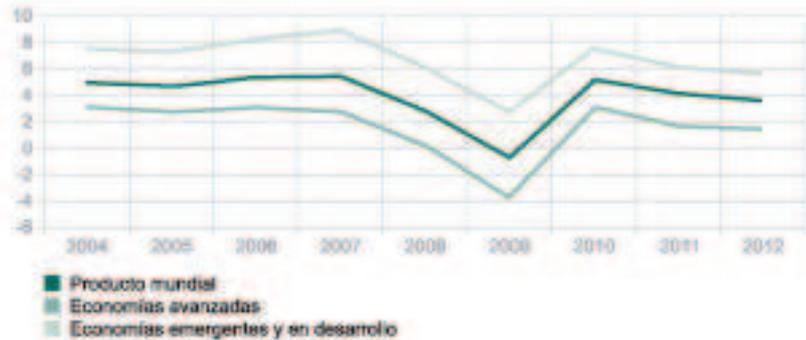
En el caso de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el crecimiento se ha atenuado aunque continúa siendo relativamente intenso.

La desaceleración de la actividad económica mundial ha empeorado las perspectivas en el mercado de trabajo, particularmente economías avanzadas, en las que se espera que el desempleo se mantenga en torno al 8% de la población activa.

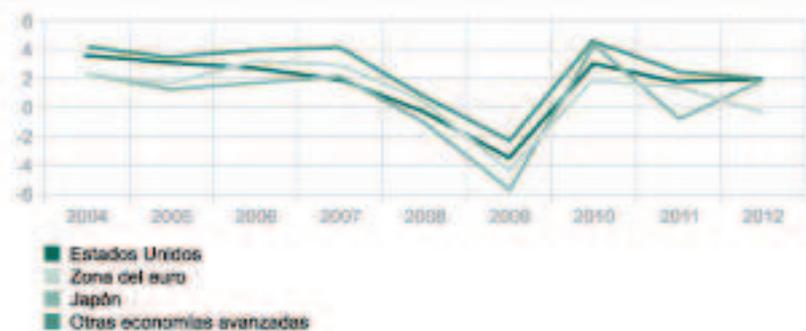
² Los datos de las proyecciones de la sección de economía internacional proceden del World Economic Outlook, publicado por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Se han tomado las últimas actualizaciones realizadas por este organismo internacional en abril de 2012.

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

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



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



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



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

El aumento más lento del precio de las materias primas y el bajo incremento salarial han contenido las tasas de inflación en la mayoría de las economías avanzadas. También se ha moderado en algunas economías emergentes de Europa y Asia, no obstante se prevé que la inflación se mantendrá elevada en el resto de regiones.

Por lo que se refiere a las presiones inflacionistas, el aumento más lento del precio de las materias primas y el bajo incremento salarial han contenido las tasas de inflación en la mayoría de las economías avanzadas. La inflación también se ha moderado en algunas economías emergentes de Europa y Asia gracias a los menores precios de las materias primas. No obstante, se prevé que la inflación se mantendrá elevada en el resto de regiones debido al menor margen de su capacidad productiva ociosa, a la aplicación de políticas económicas acomodaticias y a diferentes perturbaciones de oferta.

3.2.- PRINCIPALES ECONOMÍAS MUNDIALES

Economías avanzadas

La economía de Estados Unidos ha continuado con su recuperación en 2011, aunque a menor ritmo que en 2010. Ello ha sido posible gracias a factores internos tales como el afianzamiento del consumo privado y de la inversión no residencial. Se espera que la tasa de crecimiento repunte hasta el 2,1% y 2,4% en 2012 y 2013, respectivamente (véase la tabla 3.3). No obstante, la incertidumbre fiscal, la debilidad del mercado inmobiliario y la posibilidad de efectos contagio desde Europa podrían inclinar estas proyecciones a la baja en los próximos meses.

Tras años de atonía, el mercado laboral ha comenzado a mostrar síntomas de recuperación. La tasa de desempleo se redujo desde el 9,6% en 2010 al 9% en 2011 y se prevé que continúe su descenso hasta situarse en el 8,2% en 2012. Pese a todo, el ritmo de crecimiento del empleo es insuficiente para compensar las pérdidas registradas en 2008 y 2009. En lo que respecta a la evolución de los precios, la tasa de inflación se elevó hasta el 3,1% en 2011 frente al 1,6% en 2010, debido sobre todo al aumento del coste de la energía y de los alimentos. Se espera que la inflación se modere en 2012 hasta situarse en el 2,1% (véase la tabla 3.1).

En el contexto actual de baja tasa de utilización de los recursos y moderadas perspectivas de inflación a medio plazo, la Reserva Federal ha anunciado el mantenimiento de la política monetaria expansiva. Se prevé que los tipos de interés permanezcan en niveles cercanos a cero durante los dos próximos años. Por lo que se refiere a la política fiscal, las dificultades para llegar a un acuerdo entre los partidos políticos a la hora de reducir el déficit público han puesto de manifiesto la incapacidad de establecer una estrategia de consolidación fiscal a medio plazo. Teniendo en cuenta la etapa electoral y la paralización imperante en el Congreso de Estados Unidos, la incertidumbre podría incrementar la prima de riesgo y afectar a la recuperación económica. En consecuencia, el principal desafío para las autoridades estadounidenses es acordar un programa fiscal creíble que garantice la sostenibilidad a medio plazo sin poner en peligro la recuperación económica a corto plazo.

La actividad económica en Europa ha vuelto a contraerse en el último trimestre de 2011 y en el primer trimestre de 2012 en numerosas economías, situándolas técnicamente de nuevo en recesión. El recrudecimiento de la crisis se explica sobre todo por el aumento imprevisto de los riesgos en relación con las perspectivas de crecimiento, la competitividad y la solvencia soberana de los países de la periferia. La situación fiscal y la fragilidad del sector financiero han contribuido a transmitir las tensiones a toda la región. Debido a las tenencias bancarias de bonos públicos, el incremento de los riesgos soberanos ha reactivado las presiones de financiamiento y ha acelerado el desapalancamiento de los balances de las entidades bancarias a lo largo del segundo semestre de 2011. Todo ello ha generado un nuevo recorte de la oferta de crédito bancario al sector privado y ha enfriado el crecimiento en la región.

La eurozona ha terminado el año 2011 con una tasa de crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) del 1,4%. Las previsiones señalan una contracción del 0,3% en 2012 y una ligera recuperación hasta el 0,9% en 2013 (véase la tabla 3.3). No obstante, el ritmo de crecimiento se mantiene dispar entre las diferentes economías de la región. La crisis ha continuado golpeando duramente a países como Grecia y Portugal con tasas negativas de crecimiento en 2011, que tienen previsto extenderse en 2012 a otras economías como Chipre, Eslovenia, España, Italia, Luxemburgo y Países Bajos. La recesión no está prevista en las grandes economías como Alemania y Francia, aunque se prevé una notable desaceleración en 2012. Por su parte, la economía del Reino Unido ha entrado –según las estimaciones preliminares de la Oficina Nacional de Estadísticas– en recesión tras registrar una contracción del PIB del 0,3% en el último trimestre de 2011 y del 0,2% en el primer trimestre de 2012. De este modo, la mayor economía europea al margen de la eurozona padece su segunda recesión desde la década de los setenta (la primera tuvo lugar en 2008-2009).

Por lo que respecta al mercado de trabajo, la tasa de desempleo en 2011 se ha situado en el 10,1% en la eurozona y en el 8% en el Reino Unido. Las previsiones muestran que el desempleo se incrementará hasta el 10,9% y el 8,3% en 2012, respectivamente, agudizando el riesgo de que aumente el desempleo estructural (véase la tabla 3.1). La persistencia de un elevado desempleo ha obligado a muchos gobiernos europeos –entre los que destaca el gobierno español– a continuar con la aplicación de reformas estructurales en los mercados laborales.

La economía de Estados Unidos ha continuado con su recuperación en 2011 gracias a factores internos tales como el afianzamiento del consumo privado y de la inversión no residencial.

La tasa de desempleo se redujo y se prevé que continúe su descenso hasta situarse en el 8,2% en 2012. Se espera que la inflación se modere en 2012 hasta situarse en el 2,1%.

En el contexto actual la Reserva Federal ha anunciado el mantenimiento de la política monetaria expansiva. Se prevé que los tipos de interés permanezcan en niveles cercanos a cero.

Por lo que se refiere a la política fiscal, el principal desafío es acordar un programa fiscal creíble que garantice la sostenibilidad a medio plazo sin poner en peligro la recuperación económica a corto plazo.

La actividad económica en Europa ha vuelto a contraerse en numerosas economías, situándolas técnicamente de nuevo en recesión. Se explica por el aumento imprevisto de los riesgos en relación con las perspectivas de crecimiento, la competitividad y la solvencia soberana de los países de la periferia.

El incremento de los riesgos soberanos ha reactivado las presiones de financiamiento y ha acelerado el desapalancamiento de las entidades bancarias. Todo ello ha generado un nuevo recorte de la oferta de crédito bancario.

La economía del Reino Unido ha entrado en recesión. De este modo, la mayor economía europea al margen de la eurozona padece su segunda recesión desde la década de los setenta.

La tasa de desempleo en 2011 se ha situado en el 10,1% en la eurozona y en el 8% en el Reino Unido. La persistencia de un elevado desempleo ha obligado a muchos gobiernos europeos a continuar con la aplicación de reformas estructurales en los mercados laborales.

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

	PIB real			Precios al consumidor			Desempleo		
	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2010	2011	2012
Economías avanzadas	3.2	1.6	1.4	1.5	2.7	1.8	8.3	7.9	7.9
Estados Unidos	3.0	1.7	2.1	1.6	3.1	2.1	9.6	9.0	8.2
Eurozona	1.9	1.4	-0.3	1.6	2.7	2.0	10.1	10.1	10.9
Alemania	3.6	3.1	0.6	1.2	2.5	1.9	7.1	6.0	5.6
Francia	1.4	1.7	0.5	1.7	2.3	2.0	9.8	9.7	9.9
Italia	1.8	0.4	-1.9	1.6	2.9	2.5	6.4	6.4	9.5
España	-0.1	0.7	-1.6	2.0	3.1	1.9	20.1	21.6	24.2
Japón	4.4	-0.7	2.0	-0.7	-0.3	0.0	5.1	4.5	4.5
Reino Unido	2.1	0.7	0.6	3.3	4.5	2.4	7.9	6.0	6.3
Canadá	3.2	2.5	2.1	1.8	2.9	2.2	6.0	7.5	7.4
Corea	6.3	3.6	3.6	2.8	4.0	3.4	3.7	3.4	3.3
Australia	2.5	2.0	3.0	2.8	3.4	2.7	5.2	5.1	5.2
Taiwan	10.7	4.0	3.8	1.0	1.4	1.3	5.2	4.4	4.4
Suecia	6.8	4.0	0.8	1.9	1.4	2.5	3.4	7.5	7.5
Suiza	2.7	1.9	0.6	0.7	0.2	-0.5	3.8	3.1	3.4
Hong Kong	7.0	5.0	2.6	2.3	5.3	3.6	4.3	3.4	3.5
República Checa	2.7	1.7	0.1	1.9	1.9	3.5	7.3	6.7	7.0
Noruega	0.7	1.7	1.8	2.4	1.3	1.5	3.6	3.3	3.6
Singapur	14.8	4.9	2.7	2.8	5.2	3.5	2.2	2.0	2.1
Dinamarca	1.3	1.0	0.5	2.3	2.8	2.8	7.5	6.1	5.8
Israel	4.8	4.7	2.7	2.7	3.4	2.0	6.7	5.6	6.0
Nueva Zelanda	1.2	1.4	2.3	2.3	4.0	2.1	6.5	6.5	6.0
Islandia	-4.0	3.1	2.4	5.4	4.0	4.6	6.1	7.4	6.3
Economías asiáticas recientemente industrializadas	8.5	4.0	3.4	2.3	3.6	2.9	4.1	3.6	3.5

Fuente: Elaboración propia a partir de World Economic Outlook, FMI, abril de 2012.

Se espera que la tasa de inflación se modere en 2012 y se mantenga en torno al 2% en la eurozona lo que permitirá al Banco Central Europeo (BCE) seguir manteniendo los tipos de interés bajos.

Entre las últimas medidas adoptadas a nivel europeo para afrontar la crisis destacan, la firma de un Pacto fiscal de mantenimiento del equilibrio presupuestario y la introducción de operaciones de financiación a tres

Tras una subida en 2011, se espera que la tasa de inflación se modere en 2012 y se mantenga en torno al 2% en la eurozona, como consecuencia de la desaceleración de la actividad y de la evolución prevista del precio de las materias primas. La mencionada evolución de la inflación proporciona un margen de maniobra amplio para la política monetaria, lo que permitirá al Banco Central Europeo (BCE) seguir manteniendo los tipos de interés bajos para compensar los efectos de los ajustes fiscales en la demanda interna.

Entre las últimas medidas adoptadas a nivel europeo para afrontar la crisis destacan, entre otras, la firma de un Tratado intergubernamental para consagrar un Pacto Fiscal de mantenimiento del equilibrio presupuestario (el Tratado sobre Estabilidad, Coordinación y Gobernanza en la Unión Económica y Monetaria) y la introducción de operaciones de financiación a tres años por parte del BCE, permitiendo masivas inyecciones de liquidez. Estas medidas han sido completadas con otras a nivel nacional destinadas a fortalecer los saldos fiscales e impulsar reformas estructurales en los Estados miembros de la Unión Europea. Las recientes tensiones en la eurozona han puesto de manifiesto la necesidad de disponer de un "cortafuegos" lo suficientemente amplio, sólido y flexible como para impedir el contagio de la crisis de la deuda soberana y facilitar el proceso de ajuste en las economías más endeudadas. El desafío fundamental en la región es avanzar en la consolidación fiscal sin dañar el crecimiento económico.



El PIB real de Japón se contrajo un 0,7% en 2011, debido a la desaceleración de la economía mundial y a las alteraciones que las graves inundaciones en Tailandia provocaron en el comercio de la región. Se espera que el estímulo generado por la reconstrucción contribuya a la recuperación de la economía japonesa, aunque los efectos de la crisis en Europa podrían debilitar las exportaciones y la actividad económica. Las estimaciones indican que la tasa de crecimiento se situará en el 2,0% y 1,7% en 2012 y 2013, respectivamente (véase la tabla 3.3).

Por lo que se refiere al mercado laboral, la tasa de desempleo en Japón se ha situado en un 4,5% de la población activa en 2011 y se prevé se mantenga igual en 2012 (véase la tabla 3.1). En el caso de los precios al consumidor, la fase deflacionista ha continuado en 2011 con una tasa del -0,3% y se prevé una tasa de crecimiento del 0% para 2012. En este contexto, el Banco Central de Japón ha decidido mantener la orientación acomodaticia de la política monetaria con un tipo de interés oficial próximo a cero con el objetivo de afianzar las perspectivas de crecimiento. Por lo que respecta a la política fiscal, la prioridad para el gobierno japonés es establecer una estrategia fiscal más creíble que permita la reducción de su elevada deuda con el fin de asegurar la sostenibilidad fiscal a medio plazo.

La recuperación ha continuado en otras economías avanzadas como Australia, Canadá o Nueva Zelanda impulsada tanto por factores internos como externos. Estos países se beneficiaron de una entrada en la crisis mundial en mejores condiciones que otras economías avanzadas, lo que les ha permitido aplicar políticas económicas de forma más rápida y menos problemática. Se espera que la economía canadiense modere su ritmo de crecimiento debido a la caída del precio de las materias primas, a la retirada de los estímulos fiscales y a la lenta recuperación de Estados Unidos. Por su parte, Australia y Nueva Zelanda mantienen sus proyecciones de crecimiento en 2012 y 2013. El desafío para la política económica de estos países es vigilar las presiones inflacionistas y mantener la supervisión del sistema bancario, vulnerable al desalancamiento del sistema financiero mundial.

El resto de economías avanzadas, entre las que destacan las economías asiáticas de reciente industrialización, ha experimentado una marcada desaceleración al reducirse la tasa de crecimiento desde el 5,8% en 2010 hasta el 3,2% en 2011. Se prevé que la desaceleración del crecimiento continúe en 2012 y repunte en 2013 (véase la tabla 3.3). La desaceleración se atribuye fundamentalmente al empeoramiento de las expectativas del consumo privado y de la inversión derivadas del agravamiento de la incertidumbre mundial. Se estima que la tasa de desempleo permanezca baja en la mayoría de países. En cuanto a los precios al consumidor, las previsiones apuntan a una reducción de la inflación en 2012 como consecuencia del enfriamiento de la actividad económica y del menor precio de las materias primas. Los desafíos en materia de política económica se centran en fortalecer la demanda, vigilar la inflación y garantizar el mantenimiento de la estabilidad financiera ante el incremento de las tensiones en el sistema financiero mundial.

Como muestra la tabla 3.2, el problema del endeudamiento presenta variaciones significativas entre las principales economías avanzadas. La reducción de la deuda pública es un objetivo urgente en países como Estados Unidos, Grecia y Japón. En otras economías el problema más acuciante es la reducción del endeudamiento privado, destacando la elevada deuda de las empresas en Bélgica, España y Portugal, y la considerable deuda de las entidades financieras en economías como Alemania, Francia y especialmente Irlanda.

El PIB real de Japón se contrajo un 0,7% en 2011, debido a la desaceleración de la economía mundial y a las alteraciones que las graves inundaciones en Tailandia provocaron en el comercio de la región.

La tasa de desempleo se ha situado en un 4,5% de la población activa en 2011 y se prevé se mantenga igual en 2012. La fase deflacionista ha continuado en 2011 con una tasa del -0,3% y se prevé una tasa de crecimiento del 0% para 2012.

El Banco Central de Japón ha decidido mantener la orientación acomodaticia de la política monetaria. La prioridad para el gobierno es establecer una estrategia fiscal con el fin de asegurar la sostenibilidad fiscal a medio plazo.

La recuperación ha continuado en otras economías avanzadas como Australia, Canadá o Nueva Zelanda impulsada tanto por factores internos como externos. El desafío para la política económica de estos países es vigilar las presiones inflacionistas y mantener la supervisión del sistema bancario.

El resto de economías avanzadas ha experimentado una marcada desaceleración. Se atribuye fundamentalmente al empeoramiento de las expectativas del consumo privado y de la inversión derivadas del agravamiento de la incertidumbre mundial.

Los desafíos en materia de política económica se centran en fortalecer la demanda, vigilar la inflación y garantizar el mantenimiento de la estabilidad financiera.

La reducción de la deuda pública es un objetivo urgente en países como Estados Unidos, Grecia y Japón. En otras economías el problema más acuciante es la reducción del endeudamiento privado.

Tabla 3.2: Economías avanzadas: perspectivas de endeudamiento público y privado
(en porcentaje del Producto Interior Bruto)

Deuda pública	Deuda familias	Deuda empresas	Deuda instituciones financieras
107	85	87	87
236	74	143	177

Estados Unidos
Japón

Eurozona	90	70	138	142
Alemania	79	59	63	97
Bélgica	99	53	178	124
España	79	89	196	109
Francia	89	63	152	169
Grecia	153	70	75	33
Irlanda	113	120	244	661
Italia	123	51	112	97
Portugal	112	105	154	63

Fuente: Elaboración propia a partir de Global Financial Stability Report, FMI abril 2012

Economías de mercados emergentes y en desarrollo

Las economías emergentes y en desarrollo de Asia han continuado liderando la actividad económica mundial, aunque la tasa media de crecimiento se ha reducido, en su mayor parte por el menor crecimiento de las exportaciones.

La tasa de crecimiento de China se ha situado en el 9,2% en 2011 impulsada por la inversión y el consumo privado. En la India, la tasa de crecimiento alcanzó el 7,2% en 2011.

Las presiones inflacionistas se han atenuado debido a la desaceleración de la actividad económica y a la reducción de los flujos de capital hacia la región.

En este contexto las autoridades monetarias han frenado el endurecimiento de la política monetaria. Con la notable excepción de la India, las economías emergentes de Asia tienen margen de maniobra para moderar la contracción fiscal y respaldar la actividad económica.

El ritmo de expansión en la región de América Latina y el Caribe se ha moderado desde el 6,2% en 2010 hasta el 4,5% en 2011 debido al menor crecimiento de la demanda interna y al deterioro del entorno exterior.

Las economías emergentes y en desarrollo de Asia han continuado liderando la actividad económica mundial, aunque la tasa media de crecimiento se ha reducido desde el 9,7% en 2010 al 7,8% en 2011. Las proyecciones indican que la tasa de crecimiento continuará su moderación en 2012 situándose en el 7,3% y mejorará en 2013 hasta el 7,9% (véase la tabla 3.3). La desaceleración en las economías asiáticas se explica en su mayor parte por el menor crecimiento de las exportaciones que se compensa parcialmente gracias al impulso de la demanda interna.

La tasa de crecimiento de China se ha situado en el 9,2% en 2011 impulsada por la inversión y el consumo privado. Se estima que el crecimiento se reducirá hasta el 8,2% en 2012 debido al debilitamiento de la demanda externa y repuntará al 8,8% en 2013. La demanda interna se ha visto estimulada por la rápida expansión del crédito, la mejora del mercado de trabajo y las medidas orientadas a aumentar la renta disponible de las familias. En la India, la tasa de crecimiento alcanzó el 7,2% en 2011 y se prevé una ligera moderación hasta situarse en el 6,9% en 2012 para aumentar al 7,3% en 2013. La desaceleración se debe al deterioro de la confianza empresarial y al endurecimiento de la política monetaria que encareció el crédito de forma significativa. En las economías de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN), la tasa de crecimiento se ha situado en el 4,5% en 2011 y se augura una mejora para 2012 y 2013. La mejora se debe sobre todo al repunte previsto en Tailandia tras las graves inundaciones sufridas en 2011, impulsado por el programa fiscal puesto en marcha.

Las presiones inflacionistas se han atenuado en la mayoría de los países emergentes de Asia debido a la desaceleración de la actividad económica y a la reducción de los flujos de capital hacia la región, lo que ha aliviado la situación de sobrecalentamiento. En este contexto de menor inflación y perspectivas de crecimiento menos favorables, las autoridades monetarias han frenado el endurecimiento de la política monetaria iniciado en el segundo semestre de 2010. Con la notable excepción de la India, las economías emergentes de Asia tienen margen de maniobra para moderar la contracción fiscal y respaldar la actividad económica si empeora la situación en las economías avanzadas. Se considera necesario seguir aplicando reformas estructurales para abordar el problema de la fragilidad financiera y para corregir la alta dependencia de las economías asiáticas de la demanda de exportación, con objeto de reducir su vulnerabilidad y contribuir a corregir los desequilibrios mundiales.

El ritmo de expansión en la región de América Latina y el Caribe se ha moderado desde el 6,2% en 2010 hasta el 4,5% en 2011 debido al menor crecimiento de la demanda interna por el endurecimiento de las políticas fiscales y monetarias y al deterioro del entorno exterior en los últimos meses. Las proyecciones reflejan que la moderación continuará hasta situar la tasa de crecimiento en el 3,7% en 2012 para después repuntar hasta el 4,1% en 2013 (véase la tabla 3.3). Aunque se han reducido las diferencias, el patrón de crecimiento no está siendo igual en todos los países. El crecimiento está impulsado por las economías exportadoras de materias primas, en las que la caída de la demanda interna y el debilitamiento de las condiciones externas ha llevado a la aplicación de una política monetaria más expansiva. En América Central y México se aprecia un mayor ritmo de crecimiento gracias a la mejora de la economía de Estados Unidos. Por el contrario, el crecimiento en los países del Caribe mantiene su fragilidad debido a la elevada deuda pública y a los limitados flujos procedentes de las remesas y el turismo.

En los países de la región que se mantienen cerca o por encima de su capacidad potencial persisten los riesgos de sobrecalentamiento y su evolución dependerá

sobre todo del comportamiento del precio de las materias primas. Si la situación de la economía mundial empeora, el efecto contagio podría producirse a través del canal comercial y financiero. El contagio a través del canal comercial procede de Asia y estaría vinculado al intercambio de materias primas, mientras que el contagio vía canal financiero proviene de Europa y podría afectar a los flujos de capital que recibe la región. En este contexto, las políticas macroeconómicas buscan preservar el crecimiento, proseguir con la consolidación fiscal, proteger el gasto social y controlar las presiones inflacionistas.

La tasa de crecimiento de las economías emergentes de Europa Central y Oriental se ha situado en el 5,3% en 2011, por encima del crecimiento medio de las economías europeas avanzadas. Se prevé una notable desaceleración hasta situarse en el 1,9% en 2012 para aumentar hasta el 2,9% en 2013 (véase la tabla 3.3). El crecimiento de la región está estrechamente ligado a la evolución de la eurozona debido a los vínculos comerciales y financieros. Se prevé que en numerosas economías emergentes de la región, las presiones inflacionistas se reduzcan permitiendo a los bancos centrales un mayor margen de maniobra en la adopción de medidas de política monetaria. El ritmo de la consolidación fiscal varía entre países en función de sus niveles de déficit y deuda y del debilitamiento de la demanda. Las economías afectadas por una mayor presión de los mercados se ven obligadas a continuar con la consolidación fiscal mientras que las economías con menos vulnerabilidad pueden desacelerar el ritmo para no afectar al crecimiento a corto plazo.

El crecimiento del PIB real en la Comunidad de Estados Independientes ha mantenido su dinamismo alcanzando una tasa del 4,9% en 2011, que se prevé se modere en torno al 4% en 2012 y 2013 (véase la tabla 3.3). Los principales factores que han contribuido al crecimiento en la región han sido el impulso de la demanda interna, el mantenimiento de los precios de las materias primas y del petróleo y la recuperación de la producción agrícola tras la grave sequía de 2010. En sentido negativo, la región se ha visto afectada a finales de 2011 por los efectos contagio procedentes de la eurozona. Se prevé que el crecimiento se mantenga en Rusia y otras economías exportadoras gracias al alto precio del petróleo, mientras que en las economías importadoras de energía como Ucrania, la actividad sufrirá una desaceleración por la caída de las exportaciones y el endurecimiento de las condiciones financieras y monetarias. La aplicación de políticas monetarias restrictivas y la reducción del precio de los alimentos gracias a las buenas cosechas han moderado la inflación en la región. El principal desafío para las autoridades es mejorar los márgenes de maniobra de las políticas macroeconómicas para enfrentar los nuevos riesgos en la economía mundial.

África subsahariana ha logrado de momento, evitar los efectos de las nuevas turbulencias financieras y del deterioro de la economía mundial. La tasa de crecimiento se ha mantenido elevada situándose en el 5,1% en 2011 pese a la desaceleración de Sudáfrica y las perturbaciones de oferta derivadas de la sequía y de los conflictos civiles. Las previsiones apuntan a que la tasa de crecimiento supere el 5% en 2012 y 2013 (véase la tabla 3.3). La capacidad de resistencia de la región se ha sustentado fundamentalmente en los relativos escasos vínculos financieros con la eurozona y en la diversificación de las exportaciones hacia economías emergentes de gran crecimiento. No obstante, la región se enfrenta también a riesgos a la baja derivados del agravamiento de la crisis en la eurozona que podría incidir negativamente en las exportaciones, las remesas, la ayuda al desarrollo y los flujos de capital privados. En este contexto, las autoridades están tratando de recuperar los márgenes de maniobra de las políticas mediante la reducción del déficit fiscal y el endurecimiento de la política monetaria.

La actividad económica en la región de Oriente Medio y Norte de África se ha debilitado hasta situarse en una tasa del 3,5% en 2011, debido sobre todo a factores internos. Pese a que las proyecciones muestran una mejora del crecimiento en 2012 superando el 4%, la incertidumbre y los riesgos son muy elevados debido al clima de descontento social y a la contracción de la demanda de los socios comerciales de la región. Al igual que en otras regiones, se aprecian diferencias significativas entre los países, destacando el fuerte crecimiento en los países exportadores de petróleo con la excepción de Irán. La tasa de crecimiento ha sido menor en los países importadores de petróleo como Egipto o Túnez como consecuencia del elevado precio del petróleo, los menores flujos de comercio y remesas y la debilidad del turismo. En términos de política económica, asegurar la estabilidad económica y social, lograr la sostenibilidad de las finanzas públicas, avanzar en la diversificación económica y luchar contra el desempleo son retos urgentes pendientes de acometer en la mayoría de países de la región.

Persisten los riesgos de sobrecalentamiento. Si la situación de la economía mundial empeora, el efecto contagio podría producirse a través del canal comercial y financiero. El contagio a través del canal comercial procede de Asia y estaría vinculado al intercambio de materias primas, mientras que el contagio vía canal financiero proviene de Europa y podría afectar a los flujos de capital que recibe la región.

La tasa de crecimiento de las economías emergentes de Europa Central y Oriental se ha situado en el 5,3% en 2011. El crecimiento de la región está estrechamente ligado a la evolución de la eurozona debido a los vínculos comerciales y financieros.

El crecimiento del PIB real en la Comunidad de Estados Independientes ha mantenido su dinamismo alcanzando una tasa del 4,9% en 2011. Se prevé que el crecimiento se mantenga en Rusia y otras economías exportadoras gracias al alto precio del petróleo, mientras que en las economías importadoras de energía como Ucrania, la actividad sufrirá una desaceleración por la caída de las exportaciones y el endurecimiento de las condiciones financieras y monetarias.

África subsahariana ha logrado de momento, evitar los efectos de las nuevas turbulencias financieras y del deterioro de la economía mundial. La capacidad de resistencia se ha sustentado fundamentalmente en los relativos escasos vínculos financieros con la eurozona y en la diversificación de las exportaciones hacia economías emergentes de gran crecimiento.

La actividad económica en la región de Oriente Medio y Norte de África se ha debilitado hasta situarse en una tasa del 3,5% en 2011, debido sobre todo a factores internos. Se aprecian diferencias significativas entre los países, destacando el fuerte crecimiento en los países exportadores de petróleo con la excepción de Irán. La tasa de crecimiento ha sido menor en los países importadores de petróleo como Egipto o Túnez.

Por segundo año consecutivo, la economía mundial continuará desacelerándose en 2012. Se prevé que la economía mundial reduzca su crecimiento desde el 3,9% al 3,5% en el presente año y lo incremente hasta el 4,1% en 2013.

El crecimiento de las economías avanzadas se desacelerará del 1,6% en 2011 al 1,4% en 2012, repuntando al 2,0% en 2013. Este exiguo crecimiento se debe singularmente a la leve recesión prevista en el conjunto de la eurozona para este año.

Las economías emergentes y en desarrollo no estarán inmunes a la desaceleración, pero liderarán nuevamente el crecimiento mundial con tasas de crecimiento mucho mayores, del 5,7% en 2012 y 6,0% en 2013.

3.3.- PERSPECTIVAS

Por segundo año consecutivo, la economía mundial continuará desacelerándose en 2012. Lo hará a un ritmo menor de lo previsto en las proyecciones de enero, gracias a un desempeño de la economía estadounidense mejor de lo esperado y a una acción más decidida en la eurozona para atajar la crisis de la deuda soberana (véase la tabla 3.3). Se prevé que la economía mundial reduzca su crecimiento desde el 3,9% al 3,5% en el presente año y lo incremente hasta el 4,1% en 2013 (ambas tasas de crecimiento suponen una mejora respectivamente, de 0,2% y 0,1% con respecto a las previsiones de enero). A pesar de esta leve mejora, la recuperación económica seguirá siendo débil, ya que en ningún caso se recobrarán la tasa de crecimiento previa a la Gran Recesión de 2008-2009 situada en el 5,4% (véase el gráfico 3.1).

El crecimiento de las economías avanzadas se desacelerará del 1,6% en 2011 al 1,4% en 2012, repuntando al 2,0% en 2013. Este exiguo crecimiento se debe singularmente a la leve recesión prevista en el conjunto de la eurozona para este año (-0,3%), con algunas economías importantes padeciendo un significativo decrecimiento, como las de Italia (-1,9%) y España (-1,8%). Aunque se prevé que la eurozona salga de la recesión en 2013 con una tasa de crecimiento del 0,9%, su desempeño distará mucho del esperado para otras economías avanzadas como las de Estados Unidos y Japón, con tasas cercanas o superiores al 2%.

Las economías emergentes y en desarrollo no estarán inmunes a la desaceleración, pero liderarán nuevamente el crecimiento mundial con tasas de crecimiento mucho mayores; del 5,7% en 2012 y 6,0% en 2013 (frente al 6,2% de 2011). China e India –los dos principales motores de las economías emergentes y por ende, de la economía mundial– sufrirán una desaceleración, que será más importante en la primera. China reducirá en un punto porcentual su crecimiento en 2012, desde el 9,2% al 8,2%, mejorando ligeramente hasta el 8,8% en 2013. En el caso de la India, se prevé una desaceleración más moderada, desde el 7,2% al 6,9% en 2012, recuperando el nivel del año pasado en 2013 (7,3%).

Tabla 3.3: Perspectivas de la economía mundial: proyecciones actualizadas.
(Variación porcentual, salvo indicación en contrario)

	Proyección		Proyección		Diferencia con las proyecciones de junio de 2011	
	2010	2011	2012	2013	2012	2013
Producto mundial	5,3	3,9	3,6	4,1	0,2	0,1
Economías avanzadas	3,2	1,8	1,4	2,0	0,2	0,1
Estados Unidos	3,0	1,7	2,1	2,4	0,3	0,2
Eurozona	1,9	1,4	-0,3	0,9	0,2	0,1
Alemania	3,8	3,1	0,6	1,5	0,3	0,0
Francia	1,4	1,7	0,5	1,0	0,3	0,0
Italia	1,8	0,4	-1,9	-0,3	0,2	0,3
España	-0,1	-0,7	-1,8	0,1	-0,2	0,4
Japón	4,4	-0,7	2,0	1,7	0,4	-0,1
Reino Unido	2,1	0,7	0,0	2,0	0,2	0,0
Canadá	3,2	2,5	2,1	2,2	0,3	0,2
Otras economías avanzadas	5,6	3,2	2,6	3,5	0,0	0,1
Economías asiáticas recientemente industrializadas	6,5	4,0	3,4	4,2	0,1	0,1
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	7,5	6,2	5,7	6,0	0,2	0,1
África Subsahariana	6,3	5,1	5,4	5,3	-0,1	0,0
América Latina y el Caribe	6,2	4,5	3,7	4,1	0,2	0,1
Brasil	7,5	2,7	3,0	4,1	0,1	0,1
México	5,5	4,0	3,6	3,7	0,1	0,2
Comunidad de Estados Independientes	4,8	4,9	4,2	4,1	0,5	0,3



4,3		4,0	3,9	0,7	0,4
6,0	6,2	4,6	4,6	0,2	-0,1
4,6		1,9	2,9	0,6	0,5
4,0	3,6	4,2	3,7	0,6	-0,2
9,7		7,3	7,9	0,0	0,1
10,4	8,2	8,7	8,6	0,1	0,0
10,6	7,2	6,9	7,3	-0,1	0,0
7,0	4,5	5,4	6,2	0,2	0,6

Fuente: Elaboración propia a partir de World Economic Outlook Update, FMI, abril 2012.

El crecimiento de las economías avanzadas seguirá estando ralentizado a corto plazo por la consolidación fiscal y el desapalancamiento de los bancos, lo que no permitirá reducir significativamente el desempleo. Las políticas económicas tendrán que hacer compatibles estos efectos negativos de corto plazo con los potenciales efectos positivos de largo plazo, que se esperan traigan consigo la consolidación fiscal y el desapalancamiento bancario. El margen de maniobra será mayor para la política monetaria que podrá mantenerse laxa ante la baja inflación prevista, mientras que la política fiscal estará limitada por los ajustes presupuestarios en curso. La política financiera también desempeñará un papel esencial, ya que deberá continuar con un proceso de reestructuración bancaria capaz de restaurar los balances bancarios sin estrangular el crédito al sector privado.

El menor crecimiento de las economías avanzadas y la incertidumbre reinante en los mercados financieros internacionales continuará afectando negativamente a las economías emergentes y en desarrollo por medio de los canales comerciales y financieros, plasmándose en una menor expansión de sus exportaciones, un debilitamiento de los precios internacionales de la mayoría de las materias primas y una mayor volatilidad de los flujos de capitales. Las políticas macroeconómicas deberán adaptarse a este nuevo escenario e identificar combinaciones de medidas que estimulen la demanda interna y al mismo tiempo, mantengan bajo control el riesgo de sobrecalentamiento, que aunque ha disminuido, continuará latente en muchas de estas economías.

A pesar de haberse reducido la amenaza de una fuerte desaceleración mundial con respecto a lo pronosticado en enero, no se han disipado las dudas sobre la fragilidad de la economía mundial. Entre los factores de riesgo que la acecharán a corto plazo, destacan dos: el peligro de una intensificación de la crisis de la eurozona y el potencial repunte de los precios del petróleo.

La eurozona se ha convertido en el principal factor de inestabilidad para el crecimiento mundial. A la débil confianza de los mercados financieros en su capacidad para articular medidas conjuntas frente a la crisis de la deuda soberana, se han unido unas sombrías perspectivas de crecimiento. En la medida en que se mejore la gobernanza económica de la eurozona y la percepción sobre sus posibilidades de crecimiento futuro, se disminuirá el riesgo procedente de la misma. La gobernanza fiscal –y por tanto, la gobernanza económica– se verá reforzada en los próximos meses si la ratificación del Pacto Fiscal suscrito en marzo, se va desarrollando sin contratiempos. Por lo que respecta al potencial crecimiento de la eurozona, se espera un creciente debate sobre la interacción entre austeridad y crecimiento. A diferencia de las recetas aplicadas por Estados Unidos, la eurozona ha apostado por estrictas medidas de consolidación fiscal que por el momento, no han reactivado sostenidamente el crecimiento. Ante esta situación, se ha decidido dedicar el Consejo Europeo del 28-29 de junio a valorar la posibilidad de completar el Pacto Fiscal con un nuevo Pacto por el Crecimiento, lo que podría abrir el camino hacia la adopción de medidas alternativas para potenciar el crecimiento, incluyendo desde la moderación de la velocidad del ajuste presupuestario hasta el lanzamiento de un gran plan de inversiones.

El otro riesgo para el crecimiento mundial podría encontrarse en una escalada de los precios del petróleo como consecuencia de la contracción de las exportaciones de petróleo de Irán tras el embargo de las mismas o el inicio de un conflicto bélico en dicho país. Por el momento, la percepción generalizada es que esta subida del precio de la energía provocaría una ralentización del crecimiento mundial, pero no una recesión. Según los cálculos de Goldman Sachs, un aumento del 10% en el precio del barril restaría un 0,2% del PIB en un año. Ahora bien, este potencial riesgo sería especialmente preocupante para la eurozona, ya que un aumento del precio del petróleo unido a una subida de los impuestos indirectos para facilitar la consolidación fiscal, abonarían el terreno para las tensiones inflacionistas. En este contexto, la política monetaria de la eurozona no podría relajar más los tipos de interés para estimular el débil crecimiento económico.

Rusia
Excluido Rusia
Europa Central y Oriental
Oriente Medio y Norte de África
Países en desarrollo de Asia
China
India
ASEAN-5

El crecimiento de las economías avanzadas seguirá estando ralentizado a corto plazo por la consolidación fiscal y el desapalancamiento de los bancos. El margen de maniobra será mayor para la política monetaria que podrá mantenerse laxa ante la baja inflación prevista, mientras que la política fiscal estará limitada por los ajustes presupuestarios en curso. La política financiera deberá restaurar los balances bancarios sin estrangular el crédito.

El menor crecimiento de las economías avanzadas y la incertidumbre reinante en los mercados financieros internacionales continuará afectando negativamente a las economías emergentes y en desarrollo por medio de los canales comerciales y financieros. Las políticas macroeconómicas deberán identificar medidas que estimulen la demanda interna y al mismo tiempo, mantengan bajo control el riesgo de sobrecalentamiento.

La eurozona se ha convertido en el principal factor de inestabilidad para el crecimiento mundial. En la medida en que se mejore la gobernanza económica de la eurozona y la percepción sobre sus posibilidades de crecimiento futuro, se disminuirá el riesgo. La gobernanza fiscal se verá reforzada en los próximos meses si la ratificación del Pacto Fiscal se va desarrollando sin contratiempos. Se ha decidido valorar la posibilidad de completar el Pacto Fiscal con un nuevo Pacto por el Crecimiento.

El otro riesgo para el crecimiento mundial podría encontrarse en una escalada de los precios del petróleo como consecuencia de la contracción de las exportaciones de Irán. La percepción generalizada es que provocaría una ralentización del crecimiento mundial, pero no una recesión.

No es extraño que hayan surgido iniciativas para minimizar los riesgos que se ciernen sobre la economía mundial, especialmente importante ha sido la liderada por el FMI, que ha impulsado la constitución de un fondo de rescate global a partir del fortalecimiento del fondo de rescate europeo (el Mecanismo Europeo de Estabilidad) y la ampliación de la capacidad de préstamo del FMI.

Habrá que esperar a la Cumbre del G-20 para saber si el compromiso de las economías emergentes con el "cortafuegos" global se materializa efectivamente y en qué cuantía.

En un contexto tan incierto y volátil como el actual, no es extraño que hayan surgido iniciativas para minimizar los riesgos que se ciernen sobre la economía mundial, especialmente el de un posible contagio desde la eurozona. La iniciativa más importante ha sido la liderada por el FMI, que ha impulsado la constitución de un fondo de rescate global a partir del fortalecimiento del fondo de rescate europeo (el Mecanismo Europeo de Estabilidad) hasta el billón de euros y la ampliación de la capacidad de préstamo del FMI en 500.000 millones de euros. Por el momento, se han dado algunos pasos encaminados a establecer este "cortafuegos" global, pero sin alcanzar todavía la capacidad de crédito inicialmente propuesta. Por una parte, la Unión Europea ha adelantado la entrada en vigor de su fondo de rescate al 1 de julio –esto es, un año antes de lo acordado– con un capital de 700.000 millones de euros. Por otra parte, el FMI no ha logrado convencer a su principal contribuyente –Estados Unidos– para que incrementara su aportación, pero en cambio, ha conseguido arrancar un compromiso de las economías emergentes para aumentar sus contribuciones en una cantidad cercana a los 330.000 millones de euros a cambio de un mayor poder de voto.

Habrá que esperar a la Cumbre del G-20 que se celebrará el 18-19 de junio en Los Cabos, México, para saber si el compromiso de las economías emergentes con el "cortafuegos" global se materializa efectivamente y en qué cuantía. Asimismo, en esa Cumbre se valorará el grado de avance del Plan de Acción de Cannes en el que las cuatro principales economías mundiales –China, Estados Unidos, Japón y Alemania– se comprometieron a reactivar la demanda interna ante la amenaza de una recaída en la recesión en las economías avanzadas.

El pasado 9 de junio de 2012 el Eurogrupo ha dado a conocer en una breve nota que España ha comunicado que solicitará ayuda financiera para la reestructuración del sistema financiero, solicitud que se acogerá favorablemente y se responderá positivamente.

La ayuda financiera estaría a cargo del (EFSF) Fondo Europeo de Estabilidad Financiera/(ESM) Mecanismo Europeo de Estabilidad para la recapitalización de las instituciones financieras. El préstamo se adaptará para proporcionar una cobertura eficaz para todas las posibles necesidades de capital estimadas por el ejercicio de diagnóstico que las autoridades españolas han encargado a los evaluadores externos y a los auditores internacionales. La cantidad del préstamo debe cubrir las necesidades estimadas de capital con un margen de seguridad adicional, que sumado se estima será hasta 100 mil millones de euros en total.

Tras la petición oficial, se evaluará por la Comisión, en coordinación con el BCE, EBA (Autoridad Bancaria Europea) y el FMI, y se pondrán las condiciones sobre las políticas necesarias para el sector financiero que acompañarán a la financiación.

El Eurogrupo considera que el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), que actúa como agente del Gobierno español, podría recibir los fondos y canalizarlos a las entidades financieras afectadas. El Gobierno español mantendrá la plena responsabilidad sobre la asistencia financiera y firmará el MoU (Memorandum of Understanding – Contrato de financiación/préstamo).

El Eurogrupo considera que España ya ha implementado importantes reformas fiscales y del mercado de trabajo y medidas para reforzar la base de capital de los bancos españoles. El Eurogrupo confía en que España cumplirá sus compromisos sobre control del déficit público y continuará con las reformas estructurales, con el fin de corregir los desequilibrios macroeconómicos en el marco europeo que se establezca cada semestre. El progreso en estas áreas también será supervisado muy de cerca y regularmente en paralelo con la asistencia financiera.

Más allá de la aplicación decidida de estos compromisos, el Eurogrupo considera que la condicionalidad de la ayuda financiera debe centrarse en reformas específicas destinadas al sector financiero, incluyendo los planes de reestructuración de acuerdo con la normas de UE sobre ayudas estatales y reformas estructurales horizontales del sector financiero nacional.⁴

El Eurogrupo concluye la nota invitando al FMI para apoyar la implementación y el seguimiento de la ayuda financiera con informes periódicos.

Desarrollado el texto publicado por el Eurogrupo establecemos las siguientes consideraciones:

1.- Creemos que es positivo para el conjunto de la economía nacional y para el sistema financiero en concreto el poder disponer de una financiación adicional para afrontar la necesaria reestructuración financiera, dados los problemas de liquidez a los que se enfrenta. También valoramos como positivo una mayor implicación de la Unión Monetaria en la resolución de los problemas de los países más afectados por la crisis de la deuda.

2.- La nota presenta muchas dudas por su generalidad y ambigüedad en concreto consideramos como más relevantes las siguientes:

- El receptor y responsable de la deuda es el Estado Español e incrementa la deuda pública, con independencia de su consideración legal. Además, dada su finalidad contribuye a una espiral negativa en la cual el Estado se endeuda para sostener el sistema financiero que a su vez utiliza la ayuda para financiar al Estado adquiriendo deuda pública
- No se especifica si la cuantía tendrá prioridad de cobro frente el resto de deuda

⁴ Una vez cerrado el boletín se ha conocido la solicitud de rescate al Eurogrupo por parte del Gobierno de España para el sector financiero. La noticia tiene tal trascendencia económica que hemos creído conveniente su inclusión independiente en el informe, previo al análisis de la coyuntura nacional.

pública emitida por el Estado. Si fuera así el mercado puede valorar negativamente el riesgo de la deuda española e incrementar la prima riesgo.

- No se especifican coste, ni plazos, ni condicionalidad para las entidades que puedan acudir a este fondo lo que genera incertidumbres sobre la eficacia de la misma.
- No se especifica una condicionalidad macroeconómica pero se indica que se va a supervisar de cerca el cumplimiento de los compromisos adquiridos especialmente de cumplimiento del déficit y de las reformas estructurales. De nuevo se plantean más incertidumbres por ambigüedad dado que esta condicionalidad puede suponer mayor reducción del gasto público y/o incremento de impuestos como los países hasta ahora intervenidos en perjuicio de políticas más dirigidas de forma más inmediata a la generación de actividad económica.

La Unión Monetaria está viviendo unos días claves, determinantes sobre su futuro. Los mercados tiene cada vez más acorralados a todos los países que forman parte de la Unión y cada vez es más claro que solo hay dos vías extremas de solución de la actual coyuntura económica. En primer lugar, la solución óptima sería crear una mayor integración en todos los ámbitos: fiscal, financiero y económico que conlleva necesariamente una integración política y social. Solución que se ve con escasas posibilidades pues los largos años de la actual crisis está alimentando la desconfianza de los ciudadanos en la Unión Monetaria y el nacionalismo de los países que la integran, y porque no parece haber una voluntad decidida de los actuales responsables y líderes políticos y económicos. En segundo lugar, es la disolución del euro, el retorno a las monedas nacionales y la recuperación de competencias de cada país de las políticas monetarias para poder enfrentarse a la actual coyuntura. Este escenario no es deseable, pero se puede llegar a él por inacción. Tendría consecuencias difíciles de evaluar en términos de devaluaciones-impagos y movimiento de capitales, recesión de la actividad comercial y económica y las consecuencias laborales y sociales derivadas, de reclamaciones jurídicas, ...

4.1.- PANORAMA GENERAL

En 2011 la economía española presenta dos semestres claramente diferenciados. Por un lado, en el primero se producen ligeros repuntes de la actividad económica, con aumentos de 0,3% y 0,2% del PIB, en el primer y segundo trimestre respectivamente. Y por otro lado, un segundo semestre con un estancamiento del PIB en el tercer trimestre y una contracción de la actividad económica en el cuarto (con una tasa de crecimiento intertrimestral del -0,3%).

En el primer trimestre de 2012 la economía española entra de nuevo en recesión.

En el primer trimestre de 2012, y de acuerdo con las cifras publicadas por el Banco de España, la economía española se ha contraído un 0,4% en tasa intertrimestral (en un avance de la CNTR, publicado por el INE el 30 de abril de 2012, el PIB del primer trimestre de 2012 se ha contraído el 0,3% en tasa intertrimestral), de este modo encadena dos trimestres consecutivos de contracción del PIB, y es la certificación de que la economía española ha entrado de nuevo en recesión. Sólo dos años antes (abril de 2010) ya indicamos que nuestra economía salía timidamente de la recesión en la que había permanecido durante siete trimestres consecutivos.

La debilidad de la economía española (muchos expertos prevén que la nueva recesión se prolongue durante al menos cuatro o cinco trimestres consecutivos) dificulta enormemente el ajuste presupuestario acordado por la Comisión Europea. A esta contracción de la actividad económica está colaborando, entre otros factores, la restricción del crédito.

En este contexto claramente desfavorable, en el primer trimestre de 2012, la Bolsa española ha caído a niveles tan bajos como en la Gran Recesión de 2009, y la prima de riesgo de la deuda española ha repuntado como consecuencia de las tensiones en los mercados de deuda soberana de la UEM.

Ante la debilidad de la demanda interna, es la demanda externa la que "lira" de la economía española.

En 2011 el PIB de España creció un 0,7% en términos interanuales, este crecimiento es la consecuencia de la aportación positiva de la demanda externa neta (2,5%) frente a una evolución poco favorable de la demanda interna (-1,8%).

En el lado de la producción en 2011 se sigue observando un fuerte proceso de ajuste del sector de la construcción y el VAB se contrae casi un 4% en este período. Es la única rama de actividad donde disminuye el VAB en 2011.

Para 2012, algunas de las últimas previsiones, formuladas en abril de 2012, estiman que la economía española se contraerá por encima del 1,5% del PIB.



Al estudiar el comportamiento de la evolución de los precios, se observa que la tasa de inflación de la economía española en 2011 fue el 2,4%, frente al 3% de 2010. En el primer trimestre de 2012 la tasa de inflación ha seguido descendiendo hasta el 1,9% en marzo.

La inflación subyacente cierra 2011 en el 1,5%, al mismo nivel que alcanzaba en diciembre de 2010. En el primer trimestre de 2012 ha disminuido hasta el 1,2% en el mes de marzo.

En los dos últimos meses de 2011, y durante el primer trimestre de 2012, el diferencial de inflación España-UEM es favorable a España (el IPCA es más bajo en España que en la UEM).

En el análisis del mercado de trabajo la ocupación descendió un 3,3% en 2011 (600.700 ocupados menos), el descenso fue especialmente intenso en el cuarto trimestre, con una disminución de 348.700. La contracción de la ocupación se intensifica en el primer trimestre de 2012, con un descenso del 3,96%, ello equivale a 374.300 ocupados menos.

El número de parados, de acuerdo con la EPA, aumentó en 2011 en 577.000 personas, y en el primer trimestre de 2012 vuelve a incrementarse en 365.900, y se sitúa en 5.639.500 personas. La tasa de paro alcanza en este primer trimestre de 2012 el 24,44%.

Si comparamos las cifras de desempleo de la EPA del cuarto trimestre de 2007 y el primer trimestre de 2012, el resultado es dramático, ya que en este período el desempleo se ha incrementado en 3.805.600 personas.

Las previsiones más recientes sitúan la tasa de paro al final de 2012 por encima del 24%.

El análisis del sector exterior, a través de la balanza de pagos, nos muestra que sigue reduciéndose el tradicional déficit de la balanza por cuenta corriente. En 2011 este déficit ha descendido el 17,62%, en relación al nivel alcanzado en 2010.

En 2011, como ya sucedió en 2010, el objetivo prioritario de nuestra política económica ha sido la corrección del déficit público, pero las distintas medidas sólo han logrado reducirlo desde el 9,24% de 2010 al 8,51% en 2011. El 65,39% de la desviación del déficit, con respecto al objetivo pactado por la Comisión Europea, corresponde al desfase de las CC.AA.

El objetivo de déficit para 2012, finalmente acordado por la Comisión Europea, es el 5,3% del PIB. Creemos que es una meta difícilmente alcanzable en un contexto de recesión económica.

El ratio deuda pública/PIB de la economía española en 2011 fue el 68,5%. Para 2012 algunas previsiones, como las del Gobierno o FUNCAS sitúan el nivel de deuda pública próximo al 80% del PIB.

En los mercados financieros las tensiones se acentuaron a partir de verano de 2011, y la tarea esencial de la estabilización del euro está siendo asumida por el BCE comprando deuda de los países con dificultades y habilitando una política monetaria expansiva con tipos de interés de las operaciones principales de financiación en el 1% y ampliando a tres años el plazo de las operaciones de financiación a largo plazo (LTROs). Las entidades españolas utilizaron este recurso ante la sequía por la que atraviesa la financiación mayorista.

En el ámbito del sistema financiero español la reforma recogida en el Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, pretende restaurar la confianza en el sector bancario español y dar salida a los activos deteriorados, en su mayoría vinculados al sector inmobiliario.

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

4.2.1.- PRODUCTO INTERIOR BRUTO (PIB)

En términos intertrimestrales, y después de seis trimestres consecutivos de expansión del PIB, la economía española se estancó en el tercer trimestre de 2011 y se contrajo un 0,3% en el cuarto. A final de 2011 nuestra economía se encamina a una nueva recesión (al menos dos trimestres consecutivos de contracción del PIB).

En el conjunto de 2011 el PIB español creció un 0,7% en términos interanuales,

Las previsiones más recientes señalan que la economía española se contraerá por encima del 1,5% en 2012.

La inflación continúa moderándose, además desde noviembre de 2011 el diferencial de inflación España-UEM es favorable a España.

En el último trimestre de 2011 y primero de 2012 el descenso de la ocupación ha sido muy intenso.

El número de parados en el primer trimestre de 2012 es superior a los 5,6 millones de personas, con una tasa de paro próxima al 25%.

En un periodo ligeramente superior a cuatro años el desempleo se ha incrementado en más de 3,8 millones de personas.

En 2011 continúa reduciéndose el déficit de la balanza por cuenta corriente.

Fuerte desviación respecto al objetivo de déficit para 2011 (inicialmente el 6%), y nuevo objetivo del 5,3% para 2012.

En 2012 se prevé que la deuda pública esté próxima al 80%.

Las tensiones en los mercados de deuda soberana de la UEM continúan aun en abril de 2012.

Nueva reforma financiera que pretende sanear los balances de la banca española dando salida a los activos deteriorados.

En el segundo semestre de 2012 nuestra economía vuelve a la senda del estancamiento y la contracción de la actividad económica.

De nuevo la demanda interna lestra el crecimiento de la economía española.

En el primer trimestre de 2012 la economía española ha entrado en recesión, sólo dos años después de haber certificado la salida de la Gran Recesión.

La debilidad de la demanda interna ha sido intensa en el último trimestre de 2011.

El consumo de las AAPP se desaceleró notablemente en el segundo semestre de 2011.

El ritmo de ajuste de la desinversión en construcción sigue siendo intenso.

La demanda externa está dando a la economía española un aporte adicional de "oxígeno". Bajo el símil de que nuestra economía es un paciente afectado por insuficiencia respiratoria.

frente a un ligero retroceso del 0,1% en 2010 y un descenso mucho más acusado del 3,7% en 2009.

Según el Banco de España se prevé para 2012 una caída más suave que en la Gran Recesión de 2009 (una contracción del PIB del 1,5% frente al 3,7% de 2009). También se prevé una recesión menos prolongada en el tiempo (cinco trimestres de contracción del PIB, frente a los siete de la recesión anterior).

La principal causa de la contracción del PIB en el cuarto trimestre de 2011 fue la debilidad de la demanda interna que restó 2,9 puntos de crecimiento interanual. Varios son los factores que han contribuido al freno de la demanda nacional, entre otros el elevado desempleo, la restricción del crédito, el ajuste presupuestario o el efecto riqueza como consecuencia del estallido de la burbuja inmobiliaria.

De acuerdo con los datos publicados por el boletín económico del Banco de España, la economía española se ha contraído en el primer trimestre de 2012 el 0,4% del PIB en términos intertrimestrales (la contracción de acuerdo con la estimación avance de CNTR, publicada por el INE, es del 0,3%). De cualquier modo nuestra economía encadena dos trimestres consecutivos de contracción de la actividad económica, que es el requisito estadístico habitualmente utilizado para constatar que una economía ha entrado en recesión.

Poco ha durado la alegría en la extenuada economía española, apenas dos años, con crecimientos del PIB muy moderados que no han conseguido cerrar la hemorragia del paro, y que es la muestra más evidente de los fallos del mercado.

En el Boletín de Coyuntura Económica de Caja Rural de Burgos, en su número de noviembre de 2010, señalamos lo siguiente: "En el primer trimestre de 2010, y después de siete trimestres consecutivos de contracción del PIB, se observa un ligero repunte del 0,1% en tasa intertrimestral ...". Sólo dos años después de que el INE certificara la salida de la recesión, el Banco de España (a la espera de los datos definitivos que publique el INE) confirma que la economía española ha entrado en una nueva recesión económica. Además, algunas previsiones, como la presentada por FUNCAS, señalan que la mayor intensidad en el ritmo de contracción de la actividad económica se producirá en los trimestres centrales de 2012.

Las previsiones de crecimiento publicadas por FUNCAS (abril de 2012) y BBVA (febrero de 2012) señalan que la economía española se contraerá el 1,7% y el 1,3% respectivamente, para 2013 prevén tasas de crecimiento del -1,5% y 0,6% respectivamente.

Análisis del PIB desde el lado de la demanda

Desde el lado de la demanda, o también llamado lado del gasto, se siguen observando tasas de variación interanual negativas de la demanda interna, aunque habría que retroceder hasta el segundo trimestre de 2008 para observar una contribución positiva de la demanda interna al crecimiento agregado. La debilidad de la demanda interna ha sido intensa en el cuarto trimestre de 2011, afectada negativamente por la evolución desfavorable del consumo privado en este período.

En el conjunto de 2011 el consumo privado se contrae el 0,1%, frente a un incremento del 0,7% en 2010. Por el contrario, el consumo público se desaceleró notablemente con una caída interanual del 2,2% en 2011, frente a un ligero repunte del 0,2% en 2010.

La desaceleración del consumo público ha sido especialmente intensa en el segundo semestre de 2011, condicionada por las medidas de consolidación fiscal impuestas por la UE.

En el lado de la inversión, la inversión en bienes de equipo se desaceleró 3,7 pp. En el caso de la inversión en construcción el ritmo de contracción se ha desacelerado desde el -10,1% en 2010 al -8,1% en 2011.

La demanda externa, y como viene siendo habitual desde el inicio de la crisis, muestra una evolución contraria a la demanda nacional, su aportación al crecimiento de la economía española mejoró desde el 0,9% en 2010 al 2,5% en 2011. En 2011, al igual que sucedió en 2009 (la fase más crítica de la crisis) hemos asistido a una desaceleración de los flujos comerciales, las exportaciones se han incrementado en 9,0%, frente al 13,5% en 2010. En el caso de las importaciones las fluctuaciones han sido mucho más acusadas porque se han contraído el 0,1%, frente a un aumento de 8,9% en 2010.

De acuerdo con el Banco de España el descenso del PIB en el primer trimestre de 2012, se debe de nuevo a la caída de la demanda interna. Además, la aportación del sector exterior ha sido inferior a la del trimestre precedente, aunque sigue siendo positiva. La menor contribución de la demanda externa neta, en este período, es la consecuencia de la ralentización de las economías europeas.

Para el diagnóstico de la actividad económica analizamos los indicadores sintéticos por el lado de la demanda. Comenzamos con el **Indicador Sintético de Consumo (ISC)**, su tasa de variación interanual ha descendido desde el 1,7% en el tercer trimestre de 2011 al 1,2% en el cuarto.

Al estudiar la evolución de los indicadores parciales que lo componen, en el segundo semestre de 2011 tenemos dos periodos bien diferenciados. Por un lado, en el tercer trimestre se observa una evolución favorable de los indicadores parciales, en especial la matriculación de automóviles cuya tasa de variación interanual es el -2,2%, frente al -26,9% del trimestre anterior; y de la importación de bienes de consumo, cuya tasa de variación interanual mejora casi 10 pp. Y por otro, en el cuarto trimestre de 2011 asistimos a un nuevo deterioro de los indicadores parciales, en el caso de la matriculación de automóviles la tasa disminuye 8 pp.

En el primer trimestre de 2012 el ISC vuelve a sufrir una caída de 1 pp en relación al trimestre anterior, motivado por el fuerte descenso del índice de confianza del consumidor, cuya tasa de variación interanual se sitúa en el -24,6%.

Por el lado de la inversión, analizamos la evolución del **Indicador Sintético de Inversión en Equipo (ISE)**. Este ha caído desde el 3,5% en el tercer trimestre de 2011 hasta el -1,1% en el cuarto. En el primer trimestre de 2012 vuelve a caer hasta situarse en el -3,1% en tasa interanual. Estos cambios son la consecuencia del comportamiento desfavorable de los indicadores parciales, en especial la matriculación de los vehículos de carga y ventas de grandes empresas de capital.

El **Indicador Sintético de Inversión en Construcción (ISCO)** ha mejorado ligeramente desde el -8,0% en el cuarto trimestre de 2011, al -6,9% en el primer trimestre de 2012.

Fluctuaciones muy acusadas en el ritmo de crecimiento de las exportaciones e importaciones.

Evolución favorable de los indicadores parciales de consumo en el tercer trimestre de 2011, en especial la matriculación de automóviles turismo. Y cambio de tendencia en el último trimestre de 2011.

Tabla 4.1: Producto Interior Bruto (PIB) a Precios de Mercado.
(Volumen encadenado, datos corregidos (1))

Tasas interanuales							
2010	2011(5)	IV TRIM 10	I TRIM 11	II TRIM 11	III TRIM 11	IV TRIM 11	
							Demanda
0,6	-0,7	0,4	0,4	-0,8	-0,6	-1,0	Gasto en consumo final
0,7	-0,1	0,6	0,4	-0,3	0,5	-1,1	Gasto en consumo final de los hogares
2,6	0,1	2,1	0,6	1,1	-0,4	-0,6	Gasto en consumo final de las ISFLSH (2)
0,2	-2,2	-0,9	0,6	-2,1	-3,6	-3,6	Gasto en consumo final de las AA, PP
-6,3	-5,1	-5,4	-4,9	-5,4	-4,0	-6,2	Formación bruta de capital fijo
-6,4	-5,4	-5,4	-5,3	-5,6	-4,3	-5,5	Activos fijos materiales
5,1	1,4	5,4	5,5	1,0	2,2	-2,7	Bienes de equipo y act. cultivados
-10,1	-8,1	-9,3	-9,2	-8,1	-7,0	-6,2	Construcción
-4,8	0,0	-3,4	1,5	-3,7	3,0	-0,3	Activos fijos inmateriales
0,0	-0,0	0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	Variación de existencias (3)
-1,0	-1,8	-0,9	-0,8	-1,9	-1,4	-2,9	Demanda nacional (3)
13,5	9,0	14,9	13,1	8,8	9,2	5,2	Exportaciones
8,9	-0,1	8,0	6,0	-1,3	0,9	-5,9	Importaciones
0,0	2,5	1,6	1,7	2,7	2,2	5,2	Demanda externa neta (3)
							Oferta
-1,1	0,6	-0,3	1,1	0,5	0,4	0,3	Agricultura (4)
0,6	1,9	1,3	3,0	2,3	2,8	0,4	Total Industria
-7,8	-3,8	-5,9	-4,9	-3,2	-3,2	-3,7	Construcción
1,4	1,1	2,2	1,4	1,0	1,0	0,8	Servicios
-0,1	0,7	0,7	0,9	0,8	0,8	0,3	PIB a p.m.

(1) Corregidos de efectos estacionales y de calendario.

(2) Incluyen los in fines de lucro al servicio de los hogares.

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

(4) Incluye parientes, agricultura y pesca.

(5) Período disponible.

La construcción fue la única rama de actividad en la que el VAB se contrajo en 2011.

Análisis del PIB desde el lado de la oferta

Al analizar la evolución del PIB por la vía de la producción, la única rama de actividad en la que en 2011 se ha contraído el VAB fue en la construcción, aunque el ritmo de contracción se desaceleró desde el -7,8% en 2010 al -3,8% en 2011. En el caso de las restantes ramas de actividad, la agricultura ha mejorado su contribución al VAB, desde el -1,1% en 2010 al 0,6% en 2011, la industria también ha mejorado desde el 0,6% en 2010 al 1,9% en 2011, igualmente las ramas de servicios siguen aumentando su VAB, aunque a menor ritmo que en el año 2010.

La desaceleración en el ritmo de crecimiento de las distintas ramas de actividad se ha producido en el segundo semestre de 2011, sobre todo en el cuarto trimestre.

El **Indicador Sintético de Actividad en los Servicios (ISS)** muestra una ligera desaceleración en el segundo semestre de 2011 y primer trimestre de 2012, con tasas de variación interanual del 2,4% en el tercer trimestre de 2011, 1,9% en el cuarto y 1,4% en el primer trimestre de 2012. La evolución desfavorable del ISS es la consecuencia del comportamiento de sus indicadores parciales, con especial referencia al tráfico aéreo de pasajeros y al tráfico ferroviario de mercancías.

El **Indicador Sintético de Actividad (ISA)** ofrece información tanto del lado de la producción como del lado del gasto y pretende aproximarnos al PIB español. Su tasa de variación interanual ha descendido desde el 0,9% con el que cerraba el segundo trimestre de 2011 al -0,7% del primer trimestre de 2012. Estos cambios son consecuencia de la evolución desfavorable de las importaciones no energéticas, la financiación a familias y empresas y las ventas de grandes empresas.

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

	2011	II TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12
ISC: Indicador Sintético de Consumo	1,1	1,7	1,2	0,2
ISE: Indicador Sintético de Inversión en Equipo	2,7	3,5	-1,1	-3,1
ISCO: Indicador Sintético de Inversión en Construcción	-10,0	-10,8	-6,0	-6,9
ISA: Indicador Sintético de Actividad	0,7	1,0	0,0	-0,7
ICI: Indicador de Confianza Industrial	-12,5	-14,4	-16,5	-14,8
ISS: Indicador Sintético de Servicios	2,2	2,4	1,9	1,4

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

Análisis del PIB desde el lado de las rentas

Al estudiar el PIB por esta tercera vía, que muestra la distribución primaria de las rentas, se advierte un fuerte incremento del ritmo de desaceleración de las rentas salariales (RS) en el último trimestre de 2011, en dicho período la contracción de las RS se incrementó en 1,5 pp en comparación al trimestre anterior. Las causas de esta evolución desfavorable de las RS son, por un lado, un fuerte descenso del número de asalariados, y por otro, y en menor medida, la desaceleración del ritmo de crecimiento de la remuneración por asalariado.

En el cuarto trimestre de 2011, el coste laboral por unidad de producto (CLU) disminuye 1 pp en relación al trimestre anterior, hasta el -2,5%. Esta reducción del CLU es consecuencia de un fuerte incremento de la productividad por trabajador. De este modo el CLU se sitúa 3,7 puntos por debajo del deflactor implícito de la economía.

En el caso del excedente bruto de explotación (EBE) y la renta mixta (RM) han aumentado notablemente en 2011, con un incremento de 6,6 puntos en el último trimestre.

Las estimaciones anuales aportadas por el INE señalan que mientras las RS han disminuido el 1,0% en 2011, el EBE y RM se han incrementado en el 6,3%.

En el caso de los impuestos netos sobre la producción y las importaciones, se ha reducido su crecimiento desde el 5,8% en el tercer trimestre de 2011 al -5,1% en el cuarto.

Teniendo en cuenta las estimaciones anuales, publicadas por el INE para 2011,

La desaceleración de las RS se acentúa en el último trimestre de 2011, debido principalmente al fuerte descenso del número de asalariados.

El CLU se sitúa, al final de 2011, 3,7 pp por debajo del deflactor implícito de la economía.

Mientras las RS disminuyen el 1% en 2011, el EBE y la RM se incrementan el 6,3%.

las RS representaban el 46,73% del PIB, el EBE y la RM el 44,77% y los impuestos netos sobre producción e importación el 8,50%.

4.2.2.- PRECIOS

Precios de consumo (IPC)

La tasa de inflación de la economía española de 2011 fue el 2,4%, frente al 3% de 2010. En el mes de diciembre, y por primera vez a lo largo de 2011, la tasa de inflación interanual descendió por debajo del 3%.

En 2011 los grupos más inflacionistas fueron transporte (4,9%), vivienda (5,8%) y bebidas alcohólicas y tabaco (4,2%), y los menos inflacionistas medicina (-2,8%), comunicaciones (-1,6%) y vestido y calzado (0,3%).

Por CC.AA. el mayor aumento de precios en 2011 se observó en Castilla y León, La Rioja y el Principado de Asturias, con tasas del 2,7% en los tres casos; los menores incrementos de precios se dieron en la ciudades autónomas de Ceuta y Melilla, con tasas de inflación del 2,0% y 1,5% respectivamente, Andalucía y la Comunidad Valenciana con una inflación del 2,1% en ambos casos.

La inflación subyacente (índice general sin alimentos no elaborados y productos energéticos), se sitúa en diciembre de 2011 en el 1,5%, al mismo nivel que en diciembre de 2010.

En los dos últimos meses de 2011, y como había sucedido en 2009, los precios han aumentado en España a menor ritmo que en la Eurozona. Así, en diciembre de 2011 el diferencial de inflación España-UEM fue de -0,4 pp, frente a los 0,7 puntos de diciembre de 2010.

En un contexto de debilidad de la demanda interna, el control de la inflación se está convirtiendo en un elemento esencial de nuestra economía para favorecer el papel dinamizador que sobre la misma está ejerciendo la demanda externa. En concreto, el diferencial de inflación España-UEM favorable a España, aporta un elemento de competitividad frente a nuestros socios de la Eurozona.

En 2012 la tasa de inflación de la economía española ha sido el 2,0% en los meses de enero y febrero, y el 1,9% en marzo. Esta última tasa es la más baja desde agosto de 2010.

En el primer trimestre de 2012 la inflación subyacente ha descendido al 1,3% en enero y al 1,2% en febrero y marzo.

En marzo de 2012 el Índice de Precios de Consumo Armonizado (IPCA) sitúa su tasa anual en el 1,8% frente al 2,6% de la UEM.

Ante la debilidad de la demanda interna, con un consumo privado lastrado por el elevado desempleo, y un consumo público condicionado por los ajustes precisos para la consolidación fiscal exigida por el Pacto de Estabilidad y Crecimiento, la demanda externa neta se convierte en una esperanza para que la contracción de la actividad económica de los próximos trimestres sea más débil que lo que señalan las distintas previsiones.

En marzo de 2012 las únicas CC.AA. con tasas de inflación por encima del 2% han sido Castilla y León (2,4%), Cataluña y La Rioja (con tasas de inflación del 2,2% en ambos casos) y la Comunidad Foral de Navarra (2,1%).

Precios del petróleo

En 2011 la evolución de los precios en España, como viene siendo norma habitual, ha estado condicionada por la evolución del precio del petróleo. El precio medio del barril Brent fue en 2009 de 61,53 dólares, en 2010 de 79,50 dólares y en 2011 de 111,31 dólares.

El precio medio del barril de crudo Brent se ha incrementado el 40,01% en 2011.

Precios industriales

De acuerdo con los datos del Índice de Precios Industriales (IPRI), publicados por el INE, los precios industriales cerraron 2011 con un incremento del 5,3% en tasa interanual, frente al 5,2% de diciembre de 2010. El mes de diciembre de 2011 presentó la tasa más baja de todo el año.

En diciembre de 2011, y por primera vez en todo el año, la tasa de inflación cae por debajo del 3%.

La inflación subyacente cierra 2011 al mismo nivel que en 2010.

El diferencial de inflación con la UEM es favorable a España en el último bimestre de 2012.

En el primer trimestre de 2012 la inflación continúa moderándose.

Evolución favorable de la inflación subyacente en el primer trimestre de 2012.

Como viene siendo habitual, el comportamiento de la inflación en España ha estado muy condicionada por la evolución del precio del petróleo.

Fuente desaceleración en el ritmo de crecimiento de los precios industriales en diciembre de 2011, esta tendencia se intensifica en el primer bimestre de 2012.

Por destino económico de los bienes, los distintos componentes presentan, en diciembre de 2011, las siguientes tasas de variación interanual: energía (14,1%), bienes intermedios (3,0%), bienes de equipo (1,2%), bienes de consumo (2,5%), en este último caso el crecimiento interanual de los bienes de consumo duradero (1,8%) fue inferior al de los bienes de consumo no duradero (2,4%).

El descenso del IPRI, en diciembre de 2011 fue debido especialmente al buen comportamiento de la energía.

Durante enero y febrero de 2012, los precios industriales han evolucionado favorablemente, con tasas del 3,7% y 3,4% en enero y febrero respectivamente. A esta desaceleración en el ritmo de crecimiento de los precios industriales han contribuido todos los componentes del IPRI, el sector industrial que más ha colaborado ha sido la energía cuya variación anual disminuye, en los dos primeros meses de 2012, más de tres puntos y se sitúa en el 9,6% en febrero.

4.2.3.- MERCADO DE TRABAJO

Después de una desaceleración en el ritmo de destrucción de empleo en 2010 (en dicho período la ocupación disminuyó en 237.800 personas) frente a un descenso mucho más acusado de 1.210.800 personas en 2009, en 2011 la ocupación descendió en 600.700 personas (un 3,3%), esta caída de la ocupación se produjo en un contexto de crecimiento de la actividad económica. El descenso en los niveles de ocupación fue muy intenso en el cuarto trimestre (reducción de 348.700 empleos), y en menor medida en el primer y tercer trimestre, con descensos de 256.500 y 146.800 empleos respectivamente. El único trimestre de 2011 en que la ocupación se incrementó fue el segundo (151.400 empleos más).

La economía española cerró el ejercicio 2011 con un nivel de ocupación de 17.807.500 personas.

El ritmo de contracción de empleo fue del 3,3% en 2011, frente al 1,3% de 2010 o el 6,1% de 2009.

La tasa de actividad de la economía española en 2011 se ha mantenido en niveles próximos al 60%, con una gran diferencia entre la femenina, próxima al 53%, y la masculina, en niveles superiores al 67%, aunque la brecha entre ambas tasas se ha reducido ligeramente desde 15,12 puntos en 2010 a 14,17 en 2011.

Por sectores de actividad, en 2011 la ocupación sólo se incrementó en la agricultura, con 4.000 ocupados más, la construcción y los servicios ven reducidos sus niveles de ocupación en 295.600 y 212.400 respectivamente, y en la industria la ocupación desciende en 96.500 personas.

El ajuste en el nivel de ocupación sigue siendo muy intenso en la construcción con una caída del 16,80% del número de ocupados, y en menor medida en la industria y en los servicios, con caídas del 3,68% y 1,58% respectivamente.

En 2011 la participación relativa de los distintos sectores en el nivel de ocupación se mantuvo prácticamente constante en el caso de la agricultura y la industria, con tasas próximas al 4,5% en el primer caso y del 14,20% en el caso de la industria. Mientras que se observa la pérdida del peso relativo de la construcción en la ocupación (pasa del 8,54% en 2010 al 7,17% en 2011), esta pérdida está siendo absorbida en gran medida por el sector servicios cuyo peso relativo en la ocupación se ha incrementado desde el 72,84% en 2010 al 74,10% en 2011. En términos de empleo estamos asistiendo a una mayor terciarización de la economía española.

La disminución de 600.700 personas ocupadas en 2011, se reparte entre una reducción de 584.700 ocupados a tiempo completo, y una caída del 16.000 ocupados a tiempo parcial. La ocupación a tiempo parcial representó, en el cuarto trimestre de 2011, el 13,81% del total de la ocupación, frente al 13,44% del cuarto trimestre de 2010.

El número de asalariados disminuyó en 2011 en 485.000, de ellos 389.200 tenían contrato indefinido y 95.900 contrato temporal. Confirmándose así la tendencia observada en 2010, donde la reducción del número de asalariados con contrato indefinido también fue superior al descenso del número de asalariados con contrato temporal.

El número total de parados, de acuerdo con los datos de la EPA del cuarto trimestre de 2011, se situó en 5.273.600 personas. En 2011 el desempleo se ha incrementado en 577.000 personas, frente a aumentos de 370.100 en 2010 y 1.118.000 en 2009.

La ocupación descendió en 2011 en 600.700 personas. La contracción del nivel de ocupación fue especialmente intensa en el cuarto trimestre.

Por primera vez en la presente crisis la ocupación cae por debajo de los 18 millones en el cuarto trimestre de 2011.

Por sectores de actividad en 2011 la ocupación sólo aumentó en la agricultura. El deterioro del empleo sigue siendo especialmente intenso en la construcción.

En 2011 los servicios absorben casi las tres cuartas partes de la ocupación.

Más del 80% de la reducción del empleo asalariado en 2011 corresponde a las personas con contrato indefinido.

Por primera vez en la historia el paro en España supera la cifra de los 5 millones.

Si repasamos la historia de este Boletín de Coyuntura Económica, en el número de febrero de 2009 se recoge en la página 70 el siguiente párrafo: "El número de parados en 2007 desciende ligeramente el 0,2% respecto a 2006 y son 1.833,9 miles de personas paradas en 2007. La tasa de paro se sitúa en el 6,3% de la población activa..."

Cuatro años después la cifra de desempleados se ha incrementado hasta alcanzar 5.273.600 personas, y la tasa de paro es el 22,85% de la población activa. Una de las consecuencias más dramáticas de la presente crisis económica ha sido que en este período el desempleo se ha incrementado cerca de 3,5 millones de personas, este es uno de los costes (probablemente el mayor) que está soportando la economía española.

Por sectores de actividad, en 2011 el paro aumentó en todos ellos, 191.400 desempleados más en los servicios, 15.000 en la industria, 13.600 en la construcción y 600 en la agricultura.

El desempleo de larga duración, que al cierre de 2010 ya superaba la cifra de dos millones de personas, se incrementó en 270.000 personas más en 2011, hasta alcanzar la cifra de 2.319.200. También sigue aumentando el número de personas que buscan su primer empleo.

El número de hogares con todos sus miembros activos en paro superó los 1,5 millones, y se situó en el cuarto trimestre de 2011 en 1.575.000.

Entre los jóvenes, el colectivo más afectado por el deterioro del mercado laboral en España, el paro alcanzó a final de 2011 el nivel de 884.100 personas, lo que representa el 48% del total.

Por CC.AA., en 2011 las tasas de paro más bajas fueron las del País Vasco (12,61%), Navarra (13,82%) y Cantabria (15,93%), y las más elevadas Andalucía (31,23%), Canarias (30,93%), Extremadura (28,59%) y las ciudades autónomas de Ceuta (29,16%) y Melilla (26,13%).

La EPA del primer trimestre de 2012 muestra que el total de activos es de 23.072.800 personas, de ellos 17.433.200 son ocupados y 5.639.500 son parados. La cifra de ocupación de este período desciende en 374.300 personas en comparación con el nivel de ocupación del trimestre anterior.

Por sectores de actividad la ocupación disminuye en todos ellos. Los servicios 184.800 ocupados menos, la construcción 90.200, la industria 67.000 y la agricultura 32.300.

El empleo asalariado ha descendido en 418.000 personas, los asalariados con contrato indefinido disminuyen en 138.400 y los asalariados con contrato temporal descienden en 279.600.

El número de trabajadores a tiempo parcial aumenta en este período en 47.500 personas, mientras que el número de ocupados a tiempo completo disminuyen en 421.800 personas.

El número de parados de este primer trimestre de 2012 aumenta en 365.900 personas y se sitúa en 5.639.500, la tasa de paro alcanza el 24,44% del total de la población activa.

El desempleo se incrementa en todos los sectores con aumentos de 147.900 en los servicios, 59.700 en agricultura, 49.800 en la industria y 29.500 parados más en la construcción.

El número de hogares españoles que tienen, durante este trimestre a todos sus miembros activos en paro es de 1.728.400.

Por CC.AA. y ciudades autónomas las tasas de paro más bajas, en este primer trimestre de 2012, corresponden a País Vasco (13,55%) y Navarra (16,34%) y las más elevadas a Ceuta (35,51%), Andalucía (33,17%), Canarias (32,28%) y Extremadura (32,05%).

Al analizar las cifras del **paro registrado** se observa que la economía española finalizó 2011 con 4.422.359 desempleados, lo que representa un aumento del 322.266 personas sobre el nivel alcanzado en 2010, equivale a un incremento del 7,86%.

Por el lado del empleo, la afiliación a la Seguridad Social se redujo en 2011 en 355.000 personas hasta alcanzar los 17.229.922 afiliados, esta reducción de la afi-

En el periodo 2007-2011 el desempleo se incrementó en casi 3,5 millones.

En 2011 el desempleo aumentó en todos los sectores.

El número de hogares con todos sus miembros activos en paro superó, en el cuarto trimestre de 2011, los 1,5 millones.

El desempleo juvenil se acerca a la tasa del 50%.

El deterioro de la actividad económica, durante el primer trimestre de 2012, sigue pasando factura al mercado de trabajo y la ocupación desciende en todos los sectores.

El número de parados supera, en el primer trimestre de 2012, los 5,6 millones y la tasa de paro se acerca al 25%.

En enero de 2012 el número de afiliados a la Seguridad Social cae por debajo de los 17 millones.

El Gobierno aprueba una nueva reforma laboral.

En 2011 el déficit corriente siguió reduciéndose a buen ritmo.

El déficit comercial volvió a disminuir en 2011.

Aumentó el superávit de la balanza de servicios por encima del 27%.

liación supera a la que se produjo en 2010, con una caída de 218.857.

La economía española cerró el primer trimestre de 2012 con una cifra de 4.750.867 personas inscritas en las oficinas de los Servicios Públicos de Empleo, el paro registrado en marzo de 2012 acumula de este modo ocho meses consecutivos al alza.

En el primer trimestre de 2012, el número de afiliados a la Seguridad Social ha caído por debajo del umbral de los 17.000.000, y la afiliación en este período se ha reducido en 327.392 personas, hasta alcanzar los 16.902.530 afiliados en el mes de marzo. La afiliación disminuye especialmente en enero (263.665 afiliados menos), y en menor medida en febrero (descenso de 49.125), en el mes de marzo el número de afiliados aumenta en 5.418 personas.

Sobre la base del grave deterioro del mercado laboral, y entendiendo que los problemas del mercado de trabajo son estructurales (como señala la exposición de motivos del Real Decreto-ley) el nuevo Gobierno ha aprobado una **nueva reforma laboral** que aparece recogida en el Real Decreto-ley 3/2012, de 10 de febrero, de medidas urgentes para la reforma del mercado laboral.

Algunas de las principales medidas de esta reforma son las siguientes:

- La indemnización por despido improcedente se reduce de 45 a 33 días por año trabajado, con un máximo de 24 mensualidades.
- Ampliación de las causas por despido objetivo, aunque se mantiene la misma indemnización de 20 días por año trabajado con un máximo de 12 mensualidades.
- No será necesaria la autorización previa de la Administración para los ERE.
- Las empresas estarán obligadas a hacer un plan de recolocación externa si despiden a más de 100 trabajadores.
- Nuevo modelo de contrato indefinido para los autónomos y las PYMES con menos de 50 trabajadores.
- Bonificaciones a la contratación indefinida de algunos colectivos especialmente afectados por el paro, como los jóvenes y parados de larga duración.
- Acabar los encadenamientos de contratos temporales indefinidamente.
- Las Empresas de Trabajo Temporal funcionarán también como agencias de colocación.
- En materia de negociación colectiva la prórroga máxima por los convenios colectivos vencidos será de dos años.

4.2.4.-SECTOR EXTERIOR

Análisis de la balanza de pagos

En 2011 el déficit acumulado de la balanza por cuenta corriente ascendió a 39.777,9 millones de euros, lo que supone un descenso del 17,82% en relación al déficit acumulado en 2010.

De las distintas balanzas que integran la cuenta corriente, la balanza comercial presentó en 2011 un déficit de 39.954,3 millones de euros, lo que supone una reducción del 15,25% comparado con el nivel alcanzado en 2010. En 2011 España alcanzó por primera vez un superávit comercial con la zona euro por importe de 1.660 millones de euros, la debilidad de la demanda interna explica, en gran medida, la consecución de este hito histórico.

De acuerdo con los datos de la balanza de pagos la tasa de cobertura (proporción de importaciones de mercancías que pueden financiarse con el valor de las exportaciones que se realizan) alcanzó el 84,79% en 2011, frente al 80,19% en 2010.

La balanza de servicios tuvo un superávit de 35.310,7 millones de euros (representa un incremento del 27,03% en relación al saldo acumulado por esta balanza en 2010). De las partidas que integran esta balanza, turismo y viajes presentó un superávit de 30.611,2 millones de euros. Este resultado representó un incremento del 13,55% frente a los servicios turísticos en 2010. Los ingresos netos por turismo permitieron en 2011 financiar el 76,62% de la balanza comercial (el 57,18% en el año 2010).

La balanza de rentas presentó un déficit de 29.186,4 millones de euros, en 2011 el déficit acumulado de la misma se incrementó el 33,02% frente a 2010.

La balanza de transferencias corrientes presentó en 2011 un déficit acumulado de 5.948,0 millones de euros, lo que supuso un descenso del 16,42% frente al nivel alcanzado en 2010.

Los factores que más influyeron en la cuenta corriente en 2011 fueron, por un lado, el aumento del superávit de la balanza de servicios por importe de 7.513,8 millones de euros y, por otro, la reducción del déficit de la balanza comercial por importe de 7.166,5 millones de euros, y en menor medida la disminución del déficit de la balanza de transferencias corrientes, por valor de 1.168,4 millones de euros. Estos cambios compensaron la evolución desfavorable de la balanza de rentas, el aumento del déficit de la misma en 2011 fue de 7.245,1 millones de euros.

El superávit acumulado de la cuenta de capital en 2011 fue de 5.333,5 millones de euros, este superávit se ha contraído en un 15,28% en relación al nivel alcanzado en 2010.

El saldo agregado de la cuenta corriente y cuenta de capital, presentó en 2011 una necesidad de financiación de 34.444,4 millones de euros, lo que supuso una contracción del 18,20% frente al nivel alcanzado en 2010.

La cuenta financiera, excluido el Banco de España, acumuló en 2011 salidas netas de capital por valor de 68.299,1 millones de euros (frente a unas entradas netas de 28.865,9 millones de euros de 2010), se concentraron especialmente en la rúbrica de otras inversiones (incluye, principalmente, préstamos, repos y depósitos) cuyo saldo (VNP-VNA) fue de -46.003,9 millones de euros en 2011.

Las inversiones directas de 2011 generaron salidas netas por valor de 7.201,7 millones de euros. Las inversiones directas de España en el exterior se incrementaron en 9.974,2 millones de euros (lo que representa un incremento del 61,16% frente al nivel alcanzado en 2010), mientras que las inversiones directas del exterior en España sólo se incrementaron en 546,5 millones de euros (apenas un 2,95% frente a su nivel de 2010).

La rúbrica de inversiones en cartera, recogió en 2011 unas salidas netas por valor de 11.494,3 millones de euros (frente a unas entradas de 29.738,7 millones en 2010). Esto fue la consecuencia de que las entradas por desinversiones españolas en el exterior (42.282,7 millones de euros) fueron inferiores a las salidas por desinversiones extranjeras en España (por valor de 53.777 millones de euros). Mientras las desinversiones de cartera de España en el exterior se han contraído en el 33,28%, las desinversiones del exterior en España han aumentado en 59,90%.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados generaron en 2011 entradas netas por valor de 1.456 millones de euros, frente a unas entradas netas de 7.370,9 millones en 2010.

En 2011 las operaciones corrientes, de capital y financieras generaron una disminución de 109.153,1 millones de euros de los activos del Banco de España, cifra que incluye una reducción de 124.056,2 millones de los activos frente al Eurosistema, consecuencia de los préstamos netos del BCE a la banca española.

Tipos de cambio

El tipo de cambio medio dólar/euro fue de 1,33 y 1,39 en 2010 y 2011 respectivamente, el dólar se depreció ligeramente frente al euro en 2011, en el 4,51%. Aunque el cambio no es muy significativo, si tenemos en cuenta que el precio del petróleo medido en euros está asociado al comportamiento del binomio precio del barril-tipo de cambio dólar/euro se advierte que en 2011 la ligera depreciación del billete verde frente al euro no ha compensado el fuerte incremento de los precios del petróleo (el precio medio del barril de crudo brent de referencia para Europa se ha incrementado en 2011 en el 40,01% medido en dólares). Esto afectó negativamente al saldo de la balanza energética, excluyendo el impacto de la dependencia energética exterior de la economía española el déficit no energético se recortó el año pasado casi dos terceras partes.

4.2.5.-SECTOR PÚBLICO

De acuerdo con los datos de ejecución presupuestaria, presentados por el Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas el pasado 27 de febrero, el déficit conjunto de las Administraciones Públicas españolas en 2011 fue el 8,51 del PIB, frente al 9,24% de 2010. Las Administraciones Públicas españolas gastaron en 2011 91.344 millones de euros más de lo que ingresaron, el déficit público sólo se redujo en 6.822 millones.

Todos los niveles de la Administración (central, autonómica, local y Seguridad Social) incumplieron el objetivo de déficit comprometido con la Comisión Europea.

El déficit de la Administración Central del Estado fue de 54.739 millones de euros,

Sigue disminuyendo la necesidad de financiación.

Los flujos financieros con el exterior producen salidas netas de capital.

Crecen a buen ritmo las inversiones directas de España en el exterior.

Las desinversiones en cartera del exterior en España se aceleran hasta alcanzar casi el 60%.

Como consecuencia de los préstamos netos del BCE a la banca española los activos netos del BE frente al exterior disminuyeron, en 2011, por encima de 100.000 millones de euros.

Las AA.PP. registraron un déficit del 8,51% del PIB en 2011.

un 5,1% del PIB, frente a un objetivo previsto de 4,8% del PIB. Pero hay que señalar que en comparación con 2010, en 2011 el déficit de esta Administración se redujo desde el 5,7% al 5,1% del PIB.

La Seguridad Social cerró 2011 con un déficit de 995 millones de euros, lo que representa un 0,1% del PIB, frente a un superávit previsto del 0,4% del PIB. En 2010 el déficit de la Seguridad Social representaba el 0,2% del PIB.

Las Corporaciones Locales presentaron en 2011 un déficit de 4.069 millones de euros, lo que equivale a un déficit del 0,4% del PIB, frente al 0,3 previsto, y ligeramente inferior al déficit del 0,5% de 2010.

El desfase ha sido especialmente notable en el caso de las Comunidades Autónomas, cuyo déficit fue de 31.541 millones de euros (representa el 2,9% del PIB), muy por encima del umbral de 13.951 millones de euros comprometidos (1,3% del PIB). El déficit de las CC.AA., medido en porcentaje del PIB, se mantenido al mismo nivel que en 2010.

El 65,39% de la desviación del déficit español, con respecto al objetivo pactado con la Comisión Europea, corresponde a las CC.AA. La incapacidad de reducir el déficit de las CC.AA. en 2011, muestran por un lado la inoperancia de las medidas adoptadas por el Gobierno anterior para aumentar la disciplina de las mismas, y por otro la dificultad de reducir el gasto si lo que se gestiona es la sanidad y la educación.

En 2011, como ya sucedió en 2010, la Comunidad de Madrid vuelve a ser la única que cumplió el objetivo al cerrar este período con un déficit del 1,13% del PIB, frente al 1,3% exigido. Por el lado contrario, Castilla-La Mancha es de nuevo la que presentó el mayor ratio déficit/PIB en 2011 (7,3%).

La reducción del déficit del conjunto de las Administraciones Públicas españolas fue la cuarta parte de lo previsto, y la economía española se ha alejado en 2011 de la senda de consolidación fiscal pactada con Bruselas, el nivel comprometido con la Comisión Europea era alcanzar el 6% del PIB.

Las nuevas previsiones de crecimiento de la economía española convierten en una misión prácticamente imposible alcanzar el 4,4% de déficit inicialmente pactado para 2012; y en este sentido, y después de un anuncio unilateral del Gobierno español de modificar el objetivo de déficit hasta el 5,8% en 2012, finalmente la Comisión Europea ha acordado que el déficit público español debe reducirse hasta el 5,3% en 2012.

Los ministros de Finanzas de la Eurozona al establecer un déficit para España de 5,3% para el presente ejercicio, condenan a nuestro país a realizar un recorte total de al menos 35.000 millones de euros en un solo año, el Eurogrupo muestra de nuevo que lo más importante es la austeridad. Creemos que el Eurogrupo debiera haber suavizado la senda de consolidación fiscal para no asfixiar la actividad económica de una economía en cuidados intensivos como ya viene sucediendo algún tiempo con la economía española. Además, en ocasiones fijar unos objetivos excesivamente ambiciosos puede ser contraproducente si finalmente no se cumplen (como es bastante probable que suceda), si así fuera añadiría una incertidumbre adicional, y esto podría afectar negativamente a nuestra prima de riesgo y en consecuencia al coste de financiación de la deuda.

Para muchos autores alcanzar el déficit del 5,3% del PIB, en un contexto de recesión económica, requiere mucho más esfuerzo que llegar al 4,4% a partir de una previsión de crecimiento superior al 2%.

Para corregir la desviación del déficit público se están adoptando un conjunto de medidas de política fiscal restrictivas. Por un lado, y a corto plazo, algunas de estas medidas son las siguientes:

1.- Real Decreto-ley 20/2011, de 30 de diciembre, de medidas urgentes en materia presupuestaria, tributaria y financiera para la corrección del déficit público. Medidas que se adoptaron en la primera semana de la toma de posesión del nuevo Gobierno, y en las que se aprobaron recortes de gastos y subidas de impuestos por valor de 15.000 millones de euros.

2.- Los Presupuestos Generales del Estado (PGE) para 2012 pretenden reducir el déficit de la Administración Central del Estado al 3,5% del PIB, y prevén un ajuste de 27.300 millones de euros.

Por el lado de los gastos, los PGE 2012 recogen un fuerte recorte de las inversiones públicas y las políticas ministeriales. Aunque en el caso del gasto corriente se prevé

Casi las dos terceras partes de la desviación del déficit del conjunto de las AA.PP. en 2011 correspondió a las CC.AA.

En 2011, como ya sucedió en 2010, la Comunidad de Madrid es la única que cumplió el objetivo de déficit.

La economía española se alejó en 2011 de la senda de consolidación fiscal pactada por la CE.

La CE fija un nuevo objetivo de déficit del 5,3% del PIB para 2012.

El objetivo de déficit del 5,3% del PIB es una meta difícilmente alcanzable en un contexto de recesión económica.

En la primera semana de la toma de posesión del nuevo Gobierno se aprueban recortes de gastos y subidas de impuestos por valor de 15.000 millones de euros.

Los PGE 2012 se convierten en los más austeros de la democracia.

mantener el sueldo de los funcionarios, actualizar las pensiones y mantener las prestaciones por desempleo.

Como consecuencia del fuerte ritmo de crecimiento de la deuda pública y de las condiciones de los mercados financieros, el coste de los intereses de la deuda se consolida en importancia como la segunda de las cuentas del Estado. En opinión de muchos expertos, el mayor problema de España, y el que agrava la recesión, es la financiación de la economía, y en este sentido es urgente reducir la dependencia financiera.

Por el lado de los ingresos, y para compensar la caída de la recaudación impositiva, asociada en especial a la debilidad del consumo privado, el Gobierno ha aprobado un conjunto de medidas tributarias cuyo objetivo es incrementar los ingresos en 2012 en 12.314 millones de euros. Algunas de estas medidas son la subida del IRPF (en vigor desde febrero de 2012), la reforma del Impuesto de Sociedades, y la polémica amnistía fiscal, en el caso de esta última, y aún reconociendo que fuera necesaria por razones de eficiencia, es contraria al principio de equidad.

3.- Real Decreto-ley 16/2012, de 20 de abril, de medidas urgentes para garantizar la sostenibilidad del Sistema Nacional de Salud y mejorar la calidad y seguridad de sus prestaciones, y el Real Decreto-ley 14/2012, de 20 de abril, de medidas urgentes de racionalización del gasto público en el ámbito educativo. Son medidas de ahorro fijadas a las CC.AA. que pretenden generar un volumen de ahorro de 15.000 millones de euros en sanidad y educación.

En el caso de la reforma sanitaria una de las medidas es la generalización del copago farmacéutico a casi todos los colectivos, incluidos los jubilados.

En el ámbito educativo, algunas de las medidas con las que el Gobierno obliga a las CC.AA. a ahorrar son el cambio de los ratios máximos de alumnos por aula que fija la LOE, aumento del número de horas lectivas de los docentes o aumento de las tasas universitarias.

El clima de austeridad extrema, impuesto especialmente desde Alemania, se ha traducido en una perspectiva de largo plazo en el nuevo Tratado de Estabilidad, Coordinación y Gobernanza en la Unión Europea, aprobado por veinticinco de los veintisiete estados miembros de la UE (a excepción del Reino Unido y la República Checa). La regla fiscal aprobada por la UE obliga a que los presupuestos de los Estados miembros tengan que estar equilibrados cada año, o en un superávit (estructural), pero también se da por cumplida esta regla si el déficit estructural anual nunca supera el 0,5% del PIB a precios de mercado.

Déficit estructural significa que debe cumplirse a lo largo del ciclo, supone que los Estados miembros puedan tener déficit en los años con crecimiento negativo, pero estos déficits deben compensarse, necesariamente, con superávits en los años con crecimiento positivo. En el caso de España, la Ley de Estabilidad Financiera, aprobada en Consejo de Ministros de 27 de enero de 2012, establece que "todas las administraciones públicas deberán presentar equilibrio o superávit computado en términos SEC (Sistema Europeo de Cuentas). Ninguna podrá incurrir en déficit estructural". Esto es, déficit cero para todas a partir de 2020. El límite del 0,4% sólo se podrá alcanzar en caso de reformas estructurales con efectos presupuestarios a largo plazo o en situaciones excepcionales.

La ratio deuda pública/PIB de la economía española alcanzó en 2011 el 68,5%, muy por encima del 60,1% de 2010 o del 53,3% de 2009. Para 2012 la previsión recogida en los Presupuestos sitúa la deuda pública en el nivel del 79,8%.

El fuerte ritmo de crecimiento de la deuda pública española hace que disminuya una de las escasas ventajas de nuestra economía en esta crisis, dado que comenzó con un nivel de deuda pública inferior al 40% del producto interior bruto.

4.2.6.-SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

La crisis de la deuda soberana de la UEM, o también llamada **crisis del euro** es una serie de acontecimientos que vienen afectando negativamente a algunos países de la Eurozona desde febrero de 2010. Para muchos autores esta crisis se ha desatado por la incapacidad de la UE de solucionar las dificultades de Grecia, que supone el 2% de la economía europea, pero la desconfianza de los inversores sobre la solvencia de las economías europeas rescatadas (Grecia, Irlanda y Portugal) se extendió con rapidez a otras economías europeas como Italia o España. A mediados de 2011 el FMI empieza a sospechar que Grecia no podía cumplir con el primer rescate, y se aprueba un segundo rescate en el que se alargan los vencimientos de los préstamos y se rebajan los tipos de interés de los mismos.

Para muchos expertos el mayor problema de España, y el que agrava la recesión, es la financiación de la economía.

Nuevas medidas de ahorro en sanidad y educación que pretenden generar un volumen de ahorro de 15.000 millones de euros.

La deuda pública crece a un fuerte ritmo y se prevé que esté próxima al 80% del PIB en 2012.

La crisis del euro ha demostrado que la UEM no dispone de un mecanismo estable que permita corregir los riesgos asociados a la deuda soberana de la Eurozona.

La tarea esencial de la estabilidad del euro está siendo asumida por el BCE.

Política monetaria expansiva del BCE.

El aumento de liquidez no se ha trasladado a la economía real.

Antes de evaluar algunas de las consecuencias de la crisis de deuda para la economía española, hemos creído oportuno profundizar en las causas de esta crisis. En tal sentido, y de acuerdo con el Banco de España, provienen por un lado de las políticas económicas adoptadas por los Estados en la fase anterior a la crisis, con falta de disciplina fiscal en unos casos, escasa o nula vigilancia de los elevados niveles de endeudamiento privado, demora en las reformas estructurales de algunos países, o la laxitud generalizada de las autoridades reguladoras que se fiaron en exceso de la autorregulación de los propios mercados e intermediarios financieros.

Por otro lado, el entramado institucional que se ha dotado a la UEM ha resultado insuficiente, el euro nació con un banco central común (BCE) pero sin un Tesoro común, lo que constituye una debilidad y una desventaja comparativa de la UEM en comparación con otras economías.

En el diseño de la UEM no se creó ningún mecanismo que permita contrarrestar los riesgos asociados al hecho de que distintos países compartan la misma moneda, y que no disponen de las políticas monetaria y cambiaria como instrumentos propios para la estabilización económica.

Hasta el momento los mecanismos que permiten contrarrestar los riesgos han resultado insuficientes. Inicialmente se crea, con carácter temporal, la Facilidad Europea de Estabilidad Financiera (FEEF), y más tarde, y con carácter permanente, el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE). El MEDE es un fondo permanente que sustituirá al actual FEEF.

Mientras se consigue dotar a la UEM de un mecanismo que permita contrarrestar los riesgos, la tarea esencial de la estabilidad del euro está siendo asumida por el BCE. En este sentido, y desde mayo de 2010, el BCE ha comprado deuda de Grecia, Irlanda, Portugal, Italia y España por valor de 211.000 millones de euros. Hay que señalar que son compras de escaso volumen comparadas con Estados Unidos o Reino Unido.

El Consejo de Gobierno del BCE, en su reunión de 8 de diciembre de 2011, rebajó los tipos de interés de las operaciones principales de financiación en 25 puntos básicos (pb), hasta el 1% y los tipos de las facilidades de depósito y de crédito en el 0,25% y 1,75% respectivamente. Además, amplió a tres años el plazo de las operaciones de financiación a largo plazo (produciéndose dos subastas de estas características), también se acordó reducir el coeficiente de reservas hasta el 1% y ampliar los activos que acepta como garantía de los préstamos.

Para Santiago Carbo "las tensiones de liquidez son más una consecuencia que una causa de la crisis y, por esta razón, las soluciones que se están adoptando para paliarlas son una anestesia, pero no necesariamente una cura de los problemas de fondo".

La primera subasta se realizó el 21 de diciembre de 2011 adjudicándose casi medio billón de euros. La segunda el 29 de febrero de 2012 en la que se adjudicaron unos 530.000 millones de euros. Entre ambas barras de liquidez las entidades españolas se hicieron con 200.000 millones de euros. El recurso de las entidades a la ventanilla extraordinaria de liquidez es una consecuencia de la sequía por la que atraviesa la financiación mayorista.

La deuda pública creció un 21% en los balances de la banca española en diciembre de 2011 con respecto al 2010.

El aumento de la liquidez no se ha trasladado a un incremento de la financiación a familias y empresas.

Además de los rescates de Grecia, Irlanda y Portugal, algunas de las consecuencias de la crisis de deuda han sido el aumento de la prima de riesgo, la dificultad para acceder a la financiación y la enorme volatilidad de los mercados bursátiles.

Durante la primera década del euro prácticamente toda Europa pagaba lo mismo por colocar sus emisiones de deuda, pero a partir de la crisis griega ha resurgido la prima de riesgo. Las tensiones derivadas de la crisis de deuda llegaron a situar la prima de riesgo española por encima de los 500 puntos básicos el día 18 de noviembre de 2011, por primera vez desde 1997. El diferencial España-Alemania cerraba el año 2011 con una media de 280 pb, durante el primer trimestre de 2012 la prima de riesgo se ha mantenido en niveles medios de 345, 323 y 331 pb, en enero, febrero y marzo respectivamente.

Es urgente restaurar la confianza para reducir el diferencial de la deuda española,



porque en caso contrario se dispararán los costes de colocación de la deuda e indirectamente será un elemento añadido a la dificultad de conseguir la corrección del excesivo déficit público. La transformación del sistema financiero español ha sido enorme, de las cincuenta entidades (entre cajas de ahorro y bancos relevantes) que afrontaron la crisis en 2009 en marzo de 2012 sólo quedan catorce. Esta reestructuración del sistema financiero puede favorecer la creación de nuevas entidades sistémicas que, en las primeras etapas de la presente crisis económica, fueron criticadas por su dificultad para ser rescatadas.

La reforma del sistema financiero está basada en cuatro pilares jurídicos fundamentales. Por un lado, las medidas normativas aprobadas por el Gobierno anterior (Real Decreto-ley de creación del FROB, Real Decreto-ley de órganos de gobierno y otros aspectos de régimen jurídico de las Cajas de Ahorro y Real Decreto-ley para el reforzamiento del sistema financiero). Y, por otro lado, el nuevo Gobierno ha articulado una reforma recogida en el Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero. El objetivo de este último es el saneamiento de los activos inmobiliarios de las entidades financieras.

El 30 de junio de 2011 los activos inmobiliarios y créditos al sector promotor de la banca ascendían a 323.000 millones, de ellos 175.000 son potencialmente peligrosos, y están concentrados en suelo y promociones (88.000 millones) y en promociones terminadas y viviendas adjudicadas (87.000 millones). Con esta reforma se pretende que los créditos en suelo queden provisionados en un 80%, las promociones en curso en un 65%, y las promociones terminadas y la vivienda en un 35%. Además de exigir una provisión genérica del 7% sobre el crédito a promotores.

El principal objetivo de la reforma financiera es restaurar la confianza en el sector bancario español y dar salida a los activos deteriorados, en su mayoría vinculados al sector inmobiliario. Para solventar el problema de los activos deteriorados el instrumento más aludido es el llamado "banco malo". Se trata de una institución o fondo creado para absorber esos activos que han registrado pérdidas significativas de valor.

La débil recuperación de la actividad económica en el primer semestre de 2011, y el estancamiento y contracción de la misma en el segundo, contribuyeron al incremento del desempleo y han influido negativamente en la morosidad en la banca española. La tasa de mora, que al inicio de la presente crisis económica estaba por debajo del 1%, se ha incrementado constantemente hasta cerrar el año 2011 al 7,6%.

Según el Banco de España los préstamos considerados como morosos, que son aquellos que acumulan tres o más meses de impago, aumentaron durante 2011 en 28.639 millones de euros, hasta alcanzar los 135.838 millones. El aumento de los créditos morosos en un 26,72% en 2011, se produjo en un contexto en el que el total de la cartera crediticia de los bancos se ha reducido en 61.402 millones en 2011.

Durante el primer bimestre de 2012 el volumen de créditos de dudoso cobro se incrementó en 7.976 millones, hasta alcanzar la cifra de 143.814 millones en febrero de 2012. Después de siete meses consecutivos de subida, la tasa de mora cerró este período por encima del 8%, un nivel que no había superado desde octubre de 1994.

De nuevo el aumento de la morosidad durante enero y febrero de 2012, se produce en una situación en la que el total de la cartera crediticia de la banca se reduce en 19.235 millones.

A excepción de 2010, durante esta crisis se ha contraído el volumen de créditos concedidos por las entidades financieras a particulares y empresas. Esto constituye una evidencia de que las cuatro reformas financieras no han sido aún suficientes para restaurar la confianza en nuestro sistema financiero y reabrir el grifo del crédito, por otro lado imprescindible para el correcto funcionamiento del sistema de economía de mercado.

El euríbor a doce meses, el indicador que fija el precio de la mayoría de las hipotecas en España, bajó en marzo de 2012 hasta el 1,499% desde el 1,678% del mes anterior. Durante 2011 este indicador se mantuvo por encima del 2% en el período de abril a noviembre. A partir de este último mes el euríbor ha seguido una senda descendente, en paralelo con las dos decisiones del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo, que en conjunto han rebajado los tipos de interés de las operaciones principales de financiación en 50 pb, desde el 1,5% al 1%.

Una tarea urgente es restaurar la confianza de la economía española para evitar las tensiones asociadas a la prima de riesgo.

La reestructuración del sistema financiero puede favorecer situaciones oligopolísticas y la creación de entidades sistémicas.

El principal objetivo de la cuarta reforma financiera es restaurar la confianza (objetivo común a todas las reformas) y dar salida a los activos deteriorados.

La tasa de mora cerró 2011 en el 7,6%.

En febrero de 2012 la tasa de mora supera el 8%.

En 2011 el volumen de créditos a particulares y empresas se contrajo.

Descenso del euríbor en el primer trimestre de 2012.

4.3.- PERSPECTIVAS

El análisis de las previsiones de la economía española, que para el bienio 2012-2013, han formulado distintas instituciones (tablas 4.3 y 4.4), nos permiten extraer las siguientes conclusiones:

De acuerdo con las previsiones más recientes, de abril de 2012, la economía española se contraerá por encima del 1,5% del PIB en 2012.

Las previsiones de desempleo (confirmadas con los datos de la EPA del primer trimestre de 2012) son dramáticas. Se prevé que la tasa de paro para 2012 esté próxima al 25%.

En el bienio 2012-2013 no se prevén tensiones inflacionistas.

Considerando que la economía española ha entrado en recesión en el primer trimestre de 2012, el objetivo del 5,3% de déficit de las AA.PP. para 2012 se prevé difícilmente alcanzable.

Se prevé un fuerte incremento de la deuda pública para 2012-2013.

1.- En 2012, los datos publicados por el Banco de España y el avance del INE confirman que la economía española ha vuelto a la recesión (sólo dos años después de haber salido de la misma). Esta evolución negativa de la actividad económica, conjuntamente con el fuerte ajuste fiscal y la incapacidad de la UEM de resolver los problemas de la crisis de la deuda soberana han afectado muy desfavorablemente a las previsiones económicas. Teniendo en cuenta las previsiones más recientes, de abril de 2012, la economía española se contraerá este año por encima del 1,5% del PIB, de acuerdo con las estimaciones del Gobierno o de FUNCAS. Esta contracción es la consecuencia de una previsión desfavorable de la demanda interna, especialmente condicionada por el consumo público y la FBCF. Desde el lado de la demanda externa, las exportaciones seguirán subiendo en 2012 y las importaciones seguirán contrayéndose a buen ritmo.

Para 2013 las previsiones son muy dispares, mientras FUNCAS prevé que la economía española se contraerá 1,5% del PIB, BBVA estima que el PIB crecerá el 0,6% en ese período.

2.- Una característica común de las distintas previsiones es el grado de deterioro del mercado de trabajo para 2012 y 2013, excluyendo las estimaciones del Banco de España o de la OCDE, las restantes prevén que la tasa de paro esté por encima del 24%.

Los datos de la EPA del primer trimestre de 2012 siguen confirmando la evolución desfavorable del empleo, y casi una de cada cuatro personas, que de acuerdo con la EPA desean trabajar, no encuentran trabajo. Creemos que si la UEM no consigue, por un lado, diseñar un mecanismo estable capaz de reducir las tensiones asociadas a los riesgos de la deuda soberana y, por otro, resolver el dilema austeridad-crecimiento y encontrar un punto de equilibrio, los pésimos datos de empleo de la economía española son aún susceptibles de empeorar en el bienio 2012-2013. Alcanzar los 6 millones de parados es una posibilidad no deseable.

3.- Las previsiones de inflación señalan que la misma, exceptuando la propuesta por FUNCAS para 2012, cumplirán el objetivo de estabilidad de precios de la UEM. En cualquier caso, y de acuerdo con las experiencias precedentes, el comportamiento de los precios en España seguirá estando muy condicionado por la evolución de los precios del petróleo.

4.- Las distintas previsiones sostienen que la economía española reducirá el déficit público por debajo del 8,5 % alcanzado en 2011, pero el problema es si se logrará el objetivo aprobado por la Comisión Europea del 5,3%. Considerando que nuestra economía ha entrado en recesión y que se están aplicando políticas fiscales muy restrictivas, que aunque contengan el gasto van a frenar el crecimiento, el objetivo del 5,3% para 2012 es una meta difícilmente alcanzable. En ese sentido las estimaciones del FMI (-6,0%) o FUNCAS (-6,2%) nos parecen las más realistas.

Para 2013, y exceptuando la previsión del FMI, las restantes propuestas señalan que la economía española volverá a la senda del Pacto de Estabilidad y Crecimiento y el déficit público se reducirá hasta el 3% del PIB.

En la tarea de la corrección del déficit público nos parece oportuno buscar un equilibrio entre la misma y el estímulo de la actividad económica. Para tal fin proponemos suavizar la senda de la consolidación fiscal. Estamos convencidos que una propuesta del 6% de déficit para 2012 (el Gobierno propuso unilateralmente el 5,8%), y que al cierre de este año se cumpla, generaría más confianza en los mercados que una propuesta alternativa del 5,3% que tiene altas probabilidades de no cumplirse.

Admitiendo la necesidad de la austeridad económica, ésta no debe estrangular la actividad económica y los impulsos necesarios para llevar a nuestra economía a la recuperación y creación de empleo.

En el caso de la deuda pública, las previsiones de BBVA y FUNCAS para 2012 estiman que alcancen los niveles de 72,5% y 79,7% del PIB, respectivamente. Estos niveles de endeudamiento se incrementarán al 74,4% en el caso de la previsión del BBVA y al 83,5% según la propuesta de FUNCAS. Las previsiones confirman, en caso de cumplirse, que el ritmo de incremento de la deuda pública sigue siendo muy intenso.

5.- El fuerte ajuste esperado para la demanda interna generará una corrección más acelerada del déficit exterior por cuenta corriente, y la necesidad de financiación se desacelerará en 2012 y 2013. Esta reducción es más una consecuencia de la debilidad de la demanda interna que de la propia fortaleza de la demanda externa. Una característica positiva es que se prevé que se incrementen las exportaciones en un escenario desfavorable condicionado por la contracción de la actividad económica de algunos de nuestros principales socios comerciales.

Se intensifica el ajuste del déficit de la balanza por cuenta corriente.

Tabla 4.3: Previsiones Económicas para España, 2012 - 2013.
(Tasas de variación anual en porcentaje)

PIB precios constantes		Tasa de paro (EPA)		Inflación (IPC)		Saldo AA. PP. (% PIB)		Saldo Cuenta Corriente (% PIB)		
2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	
-1,5	0,2	23,4	23,3	1,5	1,2	-4,4	-3,0	-1,4	0,0	BANCO ESPAÑA (enero 2012)
-1,7	0,2	24,3	24,2	1,6	-	-5,3	-	-0,9	-	GOBIERNO (abril 2012)
-1,8	0,1	24,2	23,9	1,8	1,8	-6,0	-5,7	-2,1	-1,7	FMI (abril 2012)
0,3	1,3	22,9	22,7	1,4	0,9	-4,4	-3,0	-2,3	-2,0	OCDE (noviembre 2011)
-1,7	-1,5	24,5	26,3	2,2	1,5	-5,2	-3,0	-1,9	0,8	FUNCAS (abril 2012)
-1,3	0,6	24,4	24,6	1,2	1,1	-5,3	-3,0	-0,5	-1,1	BBVA (febrero 2012)
-1,0	-	-	-	1,3	-	-	-	-	-	Comisión Europea (febrero 2012)

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

Tabla 4.4: Resumen de Previsiones Economía Española.
(Tasas de variación anual en porcentaje, salvo indicación en contrario)

	Previsiones BBVA (08/02/2012)		Previsiones FUNCAS (20/04/2012)	
	2012	2013	2012	2013
PIB, p m a precios constantes	-1,3	0,6	-1,7	-1,5
Consumo Privado	-2,0	-0,9	-2,1	-2,7
Consumo Público	-3,1	-1,6	-6,6	-7,2
Formación Bruta de capital fijo	-8,2	-1,9	-8,1	-6,3
Demanda nacional (*)	-3,3	-1,3	-4,4	-4,4
Exportación bienes y servicios	1,5	8,2	3,3	5,9
Importación bienes y servicios	-4,8	2,1	-5,5	-3,1
Saldo exterior neto (*)	1,9	1,9	2,7	2,9
PIB a precios corrientes	6,1	1,6	-0,7	0,4
Precios y costes				
Deflactor del PIB	1,4	1,0	1,0	1,9
Deflactor consumo hogares	1,4	1,0	2,1	2,7
IPC	1,2	1,1	3,3	1,5
Remuneración por asalariado	2,6	3,9	-0,2	-0,5
Coste laboral unitario (CLU)	0,3	1,8	-2,1	-1,7
Mercado de trabajo				
Empleo EPA	-4,2	-1,9	-	-
Empleo CNTR (tiempo completo)	-3,8	-1,9	-3,6	-2,7
Tasa de paro, EPA	24,4	24,6	24,5	20,3
Productividad	2,5	2,5	2,0	1,2
Sector público				
Deuda (% PIB)	72,5	74,4	79,7	83,6
Saldo AA. PP. (% PIB)	-5,3	-3,0	-6,2	-3,0

Sector exterior				
Saldo cuenta corriente (% PIB)	-3,5	-1,1	-1,9	0,8
Otras variables				
Tasa ahorro hogares (% RDB)	10,2	10,9	10,7	10,1

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

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

5

ECONOMÍA CASTELLANO- LEONESA



5.1.- PANORAMA GENERAL

En términos generales, los indicadores coyunturales muestran indicios de deterioro de la situación económica.

El PIB registró una tasa de crecimiento positiva en el cuarto trimestre de 2011, aunque de una magnitud menor que en los tres primeros trimestres. La contribución de la demanda interna al PIB sigue siendo negativa, al contrario de lo que sucede con la aportación del sector exterior al PIB, positiva en dicho trimestre.

En lo que respecta al consumo, siguieron poniéndose de manifiesto signos de debilidad como la caída en el IPI de bienes de consumo, en la matriculación de turismos, en el índice de ventas en grandes superficies y en el índice de comercio al por menor.

Algún indicador de inversión mostró un buen comportamiento. Una prueba de ello es el aumento en el IPI de bienes de equipo. El descenso de la formación bruta de capital fijo es el resultado del comportamiento de la inversión en bienes de equipo y, sobre todo, de la inversión en construcción, cuyas tasas de variación interanual en el cuarto trimestre de 2011 fueron del 2,3% y del -9,4%, respectivamente.

El saldo comercial de Castilla y León arrojó valores positivos, lo que propició un superávit comercial a finales de 2011.

La tasa de variación interanual fue positiva en los sectores agrario, industrial y servicios, y negativa en el sector de la construcción.

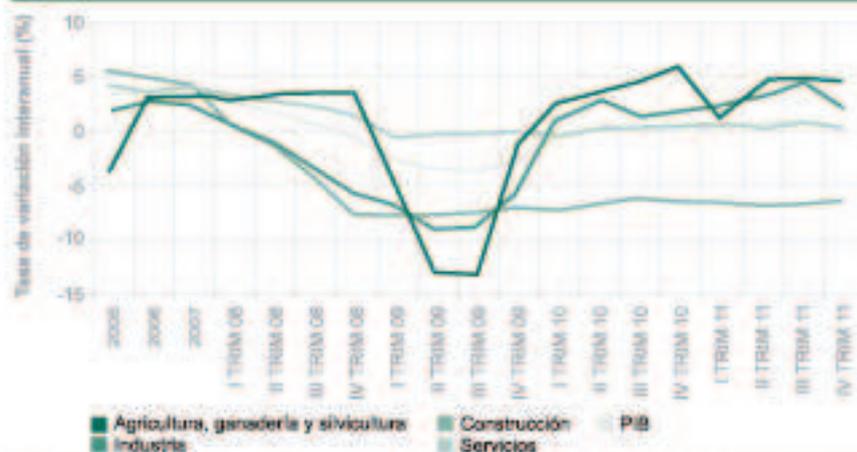
Las cifras de algunos indicadores de la construcción como el número de visados de dirección de obra, la licitación oficial de obra pública y las certificaciones fin de obra, que registran notables caídas, explican la contribución negativa de la construcción al PIB castellano-leonés.

Por otra parte, las actividades terciarias vinculadas al sector turístico experimentaron un cierto deterioro en este último trimestre de 2011, que contrasta con el comportamiento exhibido en el segundo y tercer trimestre de 2011, tal y como refleja el ligero aumento de algunas variables como el número de turistas totales que llegan a la región y el número de turistas extranjeros.

Los indicadores de producción y demanda interna del cuarto trimestre de 2011 mostraron indicios de que la economía castellano-leonesa entraba en una fase de desaceleración.

En el cuarto trimestre de 2011 la tasa de variación interanual del PIB sólo fue negativa en el sector de la construcción.

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



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

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

El aumento del precio de los grupos de vivienda, transporte y enseñanza impulsa el crecimiento del IPC.

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

En el primer trimestre de 2012, la confianza de los consumidores castellano-leoneses disminuye, mostrando su pesimismo tanto en lo que respecta a la situación actual, como a sus expectativas.

En lo que respecta al comportamiento del empleo en el mercado de trabajo castellano-leonés, cae la ocupación en la construcción y los servicios, y aumenta ligeramente en los sectores agrario e industrial. Así, persiste el problema del desempleo, alcanzando la tasa de paro EPA en el primer trimestre de 2012 un valor de superior magnitud a los alcanzados en 2011. Asimismo, el paro registrado siguió creciendo en el cuarto trimestre de 2011 y primer trimestre de 2012.

Una cierta moderación en el crecimiento de los precios es uno de los rasgos destacados de la evolución de la economía castellano-leonesa en marzo de 2012. Los grupos que más contribuyen a dicho crecimiento son vivienda, transporte y enseñanza.

En el ámbito financiero, la evolución viene determinada por un hecho relevante: la política del Banco Central Europeo de reducir el tipo de interés oficial en la zona euro en 0,5 puntos, que contribuye al suave descenso del Euríbor. A nivel de Castilla y León, se aprecia una ligera reducción en los créditos del sistema bancario. Dentro de los créditos, la contratación de hipotecas sigue registrando un notable descenso. Por otra parte se observó un incremento de los depósitos del sistema bancario en el tercer trimestre de 2011, que no tuvo continuidad en el último trimestre de dicho año.

Por lo que respecta al Índice de Confianza de los Consumidores castellano-leoneses, la leve recuperación experimentada durante el cuarto trimestre del año 2011 (69,2) no ha tenido continuidad en el primer trimestre de 2012 (60,6), alcanzando un nivel inferior al exhibido en el tercer trimestre de 2011 (64,0). Por su parte, tanto el indicador de situación actual como el indicador de expectativas mejoraron en el cuarto trimestre de 2011 (42,7 y 95,6, respectivamente), aunque aumenta el pesimismo en el primer trimestre de 2012 (36,6 y 84,7, respectivamente), registrando cifras de menor magnitud que las correspondientes al tercer trimestre de 2011 (41,0 y 87,0, respectivamente).

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



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

5.2.- ACTIVIDAD ECONÓMICA

5.2.1.- DEMANDA INTERNA Y SECTOR EXTERIOR

El PIB registró una tasa de crecimiento positiva en el cuarto trimestre de 2011, aunque su menor magnitud apunta a la entrada en una fase de desaceleración.

La mayoría de los indicadores de consumo muestra signos de debilidad.

El PIB registró una tasa de crecimiento positiva en el cuarto trimestre de 2011 (0,5%), de menor magnitud que en los tres primeros trimestres de dicho año. La contribución de la demanda interna al PIB sigue siendo negativa (-1,1%), al contrario de lo que sucede con la aportación del sector exterior al PIB (1,6%).

Desde el punto de vista del consumo, la mayoría de los indicadores sigue mostrando señales de debilidad. Así, por ejemplo, tras registrar tasas de variación interanual positivas en el segundo y tercer trimestre de 2011, el IPICyL de bienes de consumo experimentaron un intenso descenso en el cuarto trimestre de dicho año.

Por otra parte, las matriculaciones de turismos registraron una tasa de variación interanual negativa de una notable magnitud en el cuarto trimestre de 2011 y en el primer trimestre de 2012. Ello se debe al alza en el IVA y la eliminación de los estímulos gubernamentales a la renovación del parque de vehículos.

El grado de ocupación de establecimientos hoteleros registró en el cuarto trimestre de 2011 y en el primer trimestre de 2012 un valor inferior al nivel promedio observado en el mismo trimestre del año precedente.

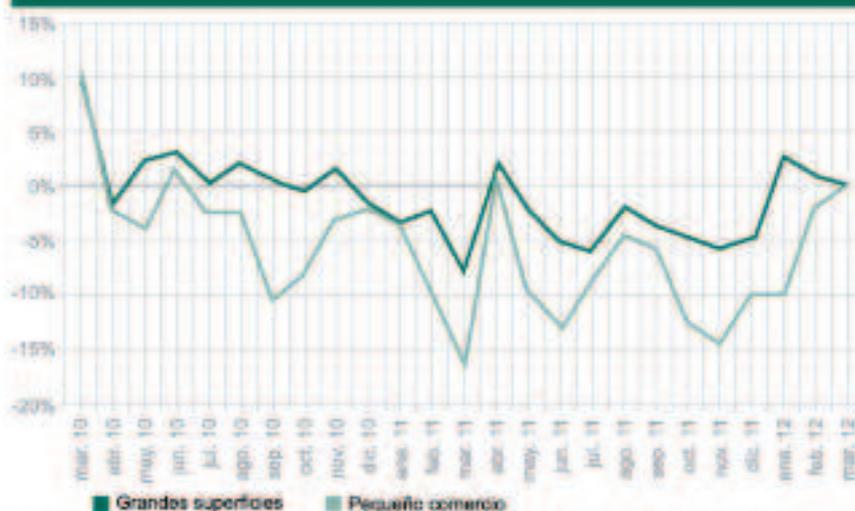
En lo que respecta al índice de ventas en grandes superficies hay que señalar que se ha producido un deterioro en relación con el mismo período del año anterior, alcanzándose tasas de variación interanual negativa de una mayor magnitud tanto a finales de 2011 como a principios de 2012.

El índice de comercio al por menor registró una tasa de variación interanual negativa en el cuarto trimestre de 2011, y un suave ascenso en el primer trimestre de 2012. La evolución de este índice refleja la ralentización de la actividad económica en la Comunidad.

Tras experimentar un ligero descenso en el segundo trimestre de 2011, la importación de bienes de consumo exhibió tasas de variación interanual positivas de gran magnitud en los siguientes trimestres de 2011.

En conclusión, siguen existiendo evidencias en el deterioro del consumo en las familias según se aprecia en varios indicadores. Se pone de manifiesto en el descenso del IPICYL de bienes de consumo, de las matriculaciones de turismos, del índice de ventas en grandes superficies, del índice de comercio al por menor y del grado de ocupación de establecimientos hoteleros.

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

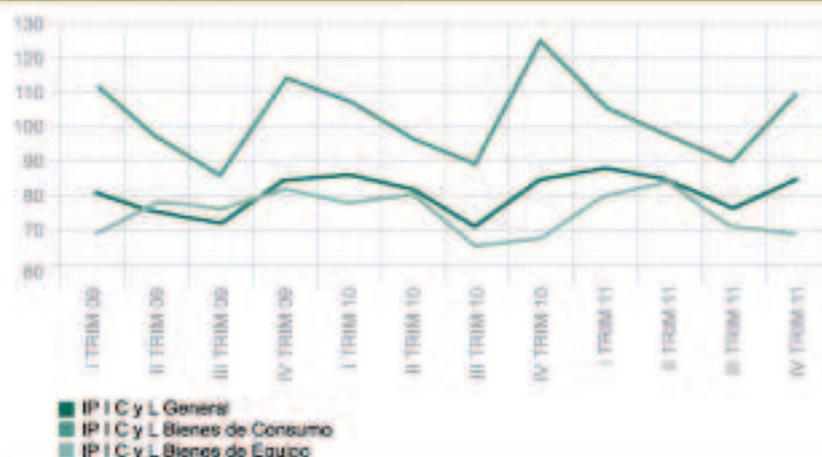


Fuente: Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Todos los indicadores de inversión muestran un peor comportamiento que en trimestres anteriores. Así, por un lado, el IPICYL de bienes de equipo registró una tasa de variación interanual positiva en el cuarto trimestre de 2011, de menor magnitud que la apreciada en los dos trimestres previos. Por otro lado, las matriculaciones industriales siguieron experimentando una intensa caída de las tasas de variación interanual en el cuarto trimestre de 2011 y en el primer trimestre de 2012. Por último, cabe señalar que las importaciones de bienes de equipo registraron un incremento en el tercer trimestre de 2011, que no tuvieron continuidad en el último trimestre de dicho año.

La mayoría de los indicadores de inversión muestra un mal comportamiento.

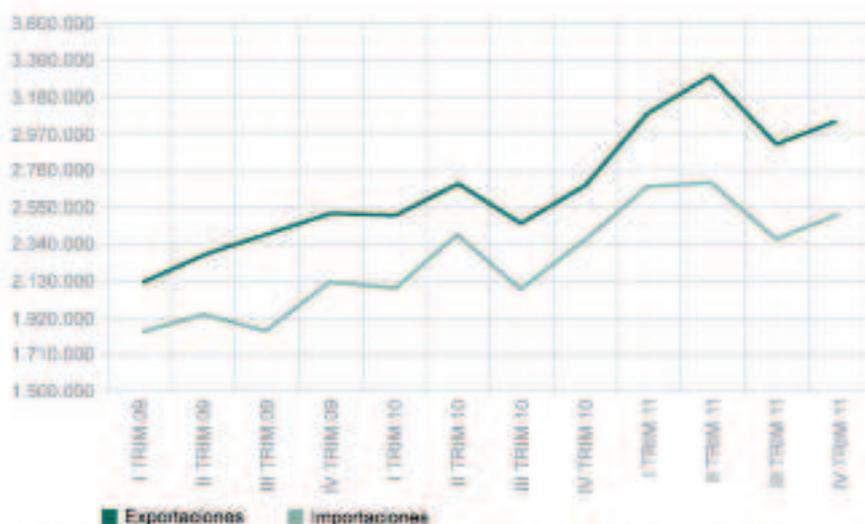
Gráfico 5.4: Evolución del IP ICyL General, de Bienes de Equipo y Bienes de Consumo. Base 2005



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

Siguiendo la tendencia ascendente iniciada en el cuarto trimestre de 2009, las importaciones se siguieron incrementándose a finales del pasado año, aunque el ritmo va decayendo a medida que se va ralentizando la actividad económica.

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



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

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

Las exportaciones registraron un aumento de las tasas de variación interanual en los últimos trimestres de 2011, continuando la tendencia ascendente iniciada en el 2009; sin embargo, se desaceleró el ritmo de crecimiento respecto a los dos trimestres anteriores. El comportamiento de importaciones y exportaciones se tradujo en un superávit comercial en el tercer y cuarto trimestre de 2011.

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

2009				2010				2011				2012		
I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR		
-3,6	-2,0	-6,3	-16,0	-4,5	-0,9	3,7	6,7	-1,6	0,5	0,4	-12,5	n.d.	Demanda interna	
-40,5	-22,5	-24,9	25,3	31,4	31,3	-0,8	-10,5	1,8	-1,5	22,2	36,4	n.d.	Consumo	
-28,1	-13,9	25,9	50,1	30,7	24,5	-49,0	-44,5	-44,1	-49,4	0,6	-18,3	-13,3	(PI) bienes de consumo**	
-8,0	-3,5	-4,3	2,8	5,3	-1,4	-4,9	-4,0	-9,9	-7,3	-6,2	-12,0	-4,8	Importación de bienes de consumo	
24,9	34,8	40,7	30,4	24,6	35,1	40,0	30,2	23,5	34,5	41,3	28,7	22,5	Matriculación de turismo	
-6,0	-0,5	-0,1	1,4	3,5	1,4	1,0	-0,1	-4,4	-1,6	-3,8	-5,0	1,3	Índice de ventas en grandes superficies***	
-28,9	-18,0	-2,2	15,9	14,2	3,3	-14,0	-17,7	2,7	4,5	8,2	2,7	n.d.	Grado de ocupación de establecimientos hoteleros (plazas)*	
-44,6	-37,7	-38,0	-0,2	29,3	24,2	13,8	14,4	19,2	2,5	6,6	-17,0	n.d.	Índice de comercio al por menor***	
-47,3	-36,5	-17,8	11,3	2,8	10,9	-37,9	-20,5	-20,7	-37,5	-7,6	-31,1	-26,7	Inversión	
-24,5	-21,4	-17,3	20,8	13,7	23,9	11,8	10,0	26,9	11,5	13,7	6,2	n.d.	IPI bienes de equipo**	
-21,1	-14,2	9,5	22,0	21,5	16,5	1,9	5,0	22,8	21,4	17,2	14,1	n.d.	Importación bienes de equipo	
21549,3	34136,3	51644,7	34789,3	48396,3	26376,4	38799,3	28479,3	45691,4	65714,0	53336,3	126340,6	n.d.	Matriculaciones vehículos industriales	
-24,5	-21,4	-17,3	20,8	13,7	23,9	11,8	10,0	26,9	11,5	13,7	6,2	n.d.	Sector exterior	
-21,1	-14,2	9,5	22,0	21,5	16,5	1,9	5,0	22,8	21,4	17,2	14,1	n.d.	Importaciones	
														Exportaciones
														Saldo comercial (Exp-imp. miles de euros)

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

5.2.2.- SECTORES PRODUCTIVOS

En el cuarto trimestre de 2011 la tasa de variación interanual del PIB fue positiva en los sectores agrario, industrial y servicios, y negativa en el sector de la construcción.

Todos los sectores registran una tasa positiva de variación interanual del PIB, salvo el sector de la construcción.

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

							2009				2010				2011				
03	04	05	06	07	08		I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	
1,3	0,5	-3,7	3,3	3,5	3,1	-5,0	13,0	-13,2	-12,0	2,5	3,5	4,5	6,0	1,5	4,9	4,6	4,7	4,7	Agricultura, silvicultura, ganadería
3,1	2,3	1,6	2,7	2,6	2,4	-6,8	-8,9	-8,7	-5,7	1,1	2,8	1,3	1,7	2,4	3,3	4,6	2,1	2,1	Industria
2,9	3,6	5,6	5,0	4,2	-3,0	-7,5	-7,7	-7,6	6,9	-7,3	-6,5	-6,2	-6,4	-6,6	-6,6	-6,7	-6,4	-6,4	Construcción
3,3	3,0	4,2	3,8	4,0	2,0	-0,4	-0,2	-0,4	-0,0	-0,2	0,2	0,2	0,2	0,5	0,4	0,7	0,4	0,4	Servicios
2,9	3,1	3,4	3,7	3,7	0,6	-2,7	-3,4	-3,5	-2,5	-4,4	-0,3	0,2	0,4	0,5	0,7	1,1	0,5	0,5	PIB precios de mercado

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

A nivel sectorial puede comprobarse cómo la construcción, que fue uno de los pilares del crecimiento de la economía regional hasta 2007, sigue debilitándose, ya que presenta una tasa negativa de variación interanual del PIB, siguiendo la tendencia descendente iniciada en el segundo trimestre de 2008. Dicha evolución se debe principalmente al comportamiento de la actividad en la edificación residencial.

La licitación oficial de obra pública experimentó un notable incremento en el cuarto trimestre de 2011, aunque regresa a la senda de las caídas en el primer trimestre de 2012.

Los visados de dirección de obra se redujeron en el cuarto trimestre de 2011 (-38,7%) continuando con la tendencia apreciada en los dos periodos previos. Por su

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

El comportamiento de los servicios de mercado explica el crecimiento del PIB en el sector terciario en el cuarto trimestre de 2011.

Los indicadores del subsector turístico muestran signos de debilidad.

parte, las **licencias municipales de obra** descendieron en el segundo y tercer trimestre de 2011 (-28,6% y -17,7%, respectivamente), a un ritmo menor que en el primer trimestre. Por otro lado, las **certificaciones fin de obra** se redujeron en el tercer y cuarto trimestre de 2011 (-41,6% y -57,4%, respectivamente), siguiendo la tendencia observada en los dos trimestres anteriores.

La desaparición del efecto calendario asociado al finalizar, el 31 de diciembre de 2010, la desgravación a la compra de vivienda, y que provocó un alza en la demanda de vivienda para aprovechar el último período de beneficios fiscales, se tradujo en un descenso en las **compraventas registradas de vivienda** a finales de 2011 (-17,7%), de menor magnitud que el apreciado en el segundo y tercer trimestre.

Por otra parte, en el último trimestre del pasado año, el PIB del sector servicios exhibió una tasa de variación interanual positiva, siguiendo la tendencia ascendente iniciada en el segundo trimestre de 2010, siendo los servicios de mercado los responsables del citado ascenso, dado que la aportación de los servicios de no mercado fue negativa. Estos últimos continúan recogiendo el ajuste fiscal.

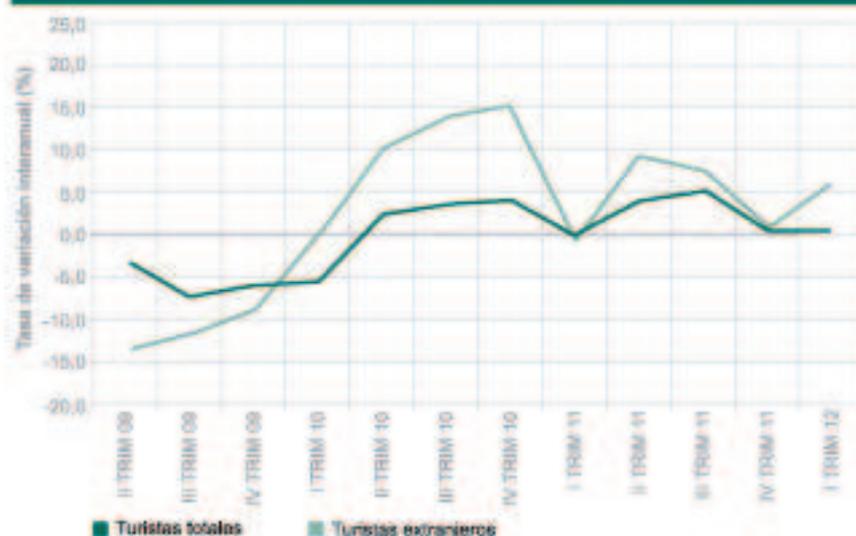
En los datos de los **servicios de transporte**, se observó a finales de 2011 un incremento del **tráfico aéreo de pasajeros**, inferior al registrado en sus inicios. El **consumo de gasóleo de automoción** volvió a presentar en el tercer y cuarto trimestre de 2011 una tasa de variación interanual negativa, siguiendo la tendencia descendente iniciada en el tercer trimestre de 2010. El comercio es una de las ramas de servicios más importante en Castilla y León y, como ya hemos reseñado, muestra una cierta debilidad según los indicadores de comercio al por menor y de ventas en grandes superficies.

El **turismo** es uno de los pilares del sector servicios en Castilla y León, por ello resulta significativo el ligero incremento en el número de **turistas totales** que llegan a la región en el cuarto trimestre de 2011, de una magnitud menor a la apreciada en los dos trimestres anteriores. En particular, el número de **turistas extranjeros** aumentó en el cuarto trimestre de 2011, pero a un ritmo muy inferior al registrado en el segundo y tercer trimestre.

Así mismo, las **pernoctaciones**, en términos de ciclo tendencia, y eliminando el efecto de la Semana Santa, disminuyeron en el cuarto trimestre de 2011, y en el primer trimestre de 2012 (-2,7% y -2,5%, respectivamente), tras el aumento registrado en el trimestre anterior. Por su parte, el **grado de ocupación de los establecimientos hoteleros** en la región en el cuarto trimestre de 2011 alcanzó un nivel inferior al exhibido en el mismo trimestre del año precedente.

En conclusión, el sector turístico sigue mostrando síntomas de debilidad en la actividad, que se refleja en el descenso de las pernoctaciones, en el menor nivel del grado de ocupación de los establecimientos hoteleros y en la notable desaceleración del número de turistas totales y de turistas extranjeros. Esto es preocupante, debido a la importancia que este sector tiene en la economía castellano-leonesa.

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



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

El conjunto de la ramas industriales registró un incremento en la producción en el cuarto trimestre de 2011, manteniéndose el comportamiento positivo que comenzó a exhibir en el primer trimestre de 2010, aunque el ritmo de crecimiento fue menor que en los dos trimestres anteriores. Se observó un importante aumento de la actividad productiva de las ramas energéticas (13,7%) y una ligera caída en las ramas manufactureras (-0,2%).

El índice de producción industrial (IPI) general en Castilla y León presentó este mismo período una tasa de variación interanual negativa, quebrándose la tendencia ascendente iniciada en el cuarto trimestre de 2010. El descenso se explica por el mal comportamiento del IPI de las ramas manufactureras (-7,0%), que no logra contrarrestar el notable aumento del IPI de las ramas energéticas (37,4%). Por su parte, la utilización de la capacidad productiva alcanzó en el cuarto trimestre de 2011 un nivel inferior al del tercer trimestre. Por último, la importación de bienes intermedios experimentó un incremento en el tercer y cuarto trimestre de 2011, continuando así la tendencia iniciada en el cuarto trimestre de 2009, aunque se aprecia una significativa desaceleración a medida que avanza el año.

La productividad en el sector industrial castellano-leonés aumentó en el cuarto trimestre de 2011, siguiendo la tendencia ascendente iniciada en el primer trimestre de 2010. En el último trimestre del año la producción creció a un mayor ritmo que el empleo.

Por su parte, el sector agrario presentó una tasa positiva de variación interanual del PIB en el cuarto trimestre de 2011, manteniéndose en la senda de crecimiento iniciada en el primer trimestre de 2010. El incremento es de una magnitud similar a la alcanzada en los dos trimestres previos, con mejores resultados del subsector agrícola que del ganadero.

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

El PIB en el sector agrario sigue manteniendo el crecimiento iniciado en 2010.

Tabla 5.3: Indicadores de Oferta.

(Tasas de Variación respecto al mismo periodo del año anterior)

2009				2010				2011				
I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	
												Industria
1,3	-4,2	1,7	-2,5	-1,2	2,3	-0,1	3,6	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	Consumo de energía eléctrica en la industria
-17,4	-18,7	-14,6	-0,6	6,7	8,7	-1,7	0,2	2,0	2,8	5,7	-0,1	IPI general*
72	65	63	63	63	63	65	66	67	66	67	64	Porcentaje de Utilización de capacidad productiva**
-14,0	-17,9	-0,9	23,5	7,4	22,7	16,0	10,1	36,3	17,2	12,6	2,2	Importación de bienes intermedios
												Construcción
-34,7	-18,7	-22,6	-26,2	-30,4	-11,0	-5,7	-7,8	4,9	n.d.	n.d.	n.d.	Consumo aparente de cemento
-45,5	-64,0	-69,2	-66,6	-58,0	-3,6	-37,6	-8,2	9,5	-44,7	n.d.	n.d.	Viviendas iniciadas (viv. libres de promoción privada)
13,3	-34,2	-38,2	-44,2	-36,3	-8,5	-30,1	-0,1	-61,3	-37,4	n.d.	n.d.	Viviendas terminadas (libres priv., proteg. priv. y públ.)
102,4	-14,7	66,5	118,6	-86,0	-64,5	-38,1	-65,5	62,3	-27,4	-67,4	195,9	Licitación Oficial
												Servicios
-11,3	-3,2	-7,2	-8,1	-5,6	2,3	3,3	4,0	-0,2	3,8	5,1	0,5	Turistas totales
-15,6	-13,6	-11,6	-6,6	-0,1	10,1	13,8	15,2	-0,5	9,1	7,5	1,0	Turistas extranjeros
-5,6	1,8	-7,2	0,1	-0,4	3,0	-0,9	0,5	-4,7	n.d.	n.d.	n.d.	Gasto turístico
-26,4	-13,7	-17,4	-6,8	-3,2	1,3	5,5	8,8	21,2	17,0	2,5	9,4	Tráfico aéreo de pasajeros
-14,2	-3,5	-2,6	-0,5	3,7	1,4	-0,7	-0,2	-3,3	-4,9	-2,9	-7,3	Consumo de gasóleo automoción

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

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

La tasa de actividad se reduce en el cuarto trimestre de 2011 y en el primer trimestre de 2012.

La tasa de paro aumentó en el cuarto trimestre de 2011 y en el primer trimestre de 2012.

Los asalariados experimentan una caída en la ocupación.

En la construcción persiste la destrucción de empleo.

Los sectores agrario e industrial experimentan un ligero aumento en la ocupación.

Desciende la ocupación en el sector terciario.

Sigue disminuyendo el número de afiliados a la Seguridad Social.

5.3.- MERCADO DE TRABAJO

En la evolución del mercado de trabajo en Castilla y León durante el cuarto trimestre de 2011 y el primer trimestre de 2012 destaca la tasa de variación interanual negativa del número de activos, que se traduce en una ligera reducción de la **tasa de actividad** en dichos trimestres.

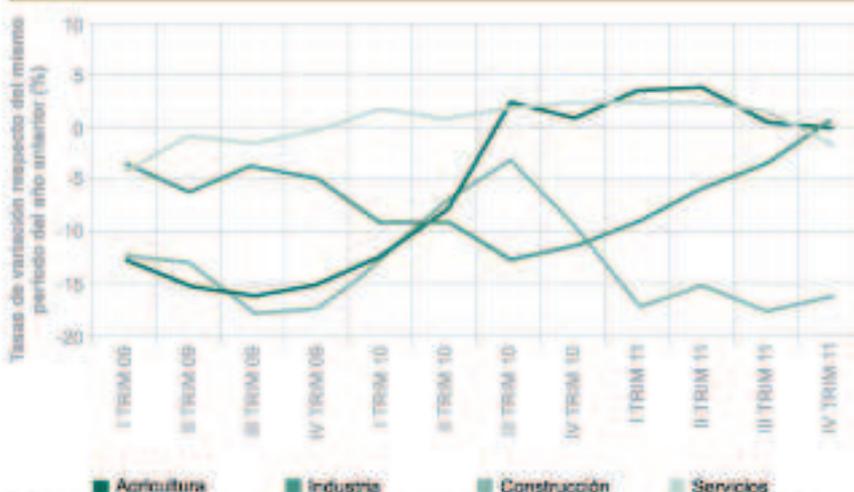
Por su parte, el número de ocupados se redujo en los trimestres analizados (la tasa de variación interanual fue del -2,4% y -2,9%, respectivamente). Esto supone en el primer trimestre de 2012, respecto del mismo período del año anterior, 4.800 puestos de trabajo menos, que junto a los 6.900 activos menos, da lugar a una **tasa de paro** castellano-leonesa del 19,3%. El análisis de la evolución de esta tasa permite apreciar un deterioro desde el tercer trimestre de 2011. Asimismo, el número de parados aumentó en el cuarto trimestre de 2011 y en el primer trimestre de 2012, a un ritmo mayor que en el trimestre anterior.

El colectivo de asalariados experimentó una caída en la ocupación en el tercer y cuarto trimestre de 2011 y en el primer trimestre de 2012.

En la **construcción** el número de ocupados descendió a un ritmo menor que en el trimestre precedente.

En la **industria** se frena el proceso de destrucción de empleo, registrando la tasa de variación interanual un valor positivo en el cuarto trimestre de 2011, y en el primer trimestre de 2012, quebrándose así la tendencia descendente iniciada en el segundo trimestre de 2008.

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



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

En el sector **agrario** el número de personas ocupadas aumentó ligeramente en el cuarto trimestre de 2011 y en el primer trimestre de 2012, siguiendo la tendencia ascendente iniciada en el tercer trimestre de 2010.

Finalmente, el sector **servicios** experimentó un descenso en la ocupación, quebrándose así la tendencia ascendente iniciada en el primer trimestre de 2010.

El número de afiliados a la Seguridad Social registró tasas de variación interanual negativas, de mayor magnitud que en el mismo trimestre del año anterior. Dicho aumento confirma los datos de aceleración en la destrucción de empleo ofrecidos por la Encuesta de Población Activa del INE.

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

2009				2010				2011				2012					
I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR		
0,5	1,1	-0,8	-0,9	-0,4	0,2	1,3	0,6	0,4	-0,4	-0,1	-0,8	-0,8				Activos	
																	Ocupados
-12,8	-15,0	-16,3	-15,2	-12,3	-8,0	2,3	0,9	3,5	3,8	0,7	0,2	0,3					Agricultura
-3,4	-6,2	-3,7	-4,9	-6,1	-9,0	-12,7	-11,3	-8,0	-5,9	-3,8	0,8	0,4					Industria
-12,3	-12,9	-17,7	-17,4	-13,1	-7,3	-3,2	-9,1	-17,2	-15,0	-17,8	-16,6	-8,8					Construcción
-4,3	-0,9	-1,5	-0,3	1,6	0,8	1,6	2,3	2,4	2,6	1,6	-1,5	-3,6					Servicios
																	Asalariados
-4,8	-2,7	-3,0	-1,9	-1,4	-1,3	0,1	-0,4	-0,7	0,0	-1,6	-2,6	-3,6					No asalariados
-9,4	-10,0	-11,2	-11,7	-11,7	-7,7	-6,2	-6,3	-4,6	-3,6	0,4	0,8	0,4					
																	Afiliados a la Seguridad Social
70,3	64,0	36,0	25,1	14,2	16,6	18,2	12,2	10,0	-0,4	5,8	7,9	10,6					Paro registrado (EPA)
13,8	14,1	13,0	14,2	15,9	16,3	15,2	15,6	17,4	16,3	16,1	17,2	19,3					Tasa de desempleo (EPA)*
54,3	54,8	54,5	54,6	54,5	55,3	55,6	55,2	54,9	55,3	55,9	55,0	54,9					Tasa de actividad*

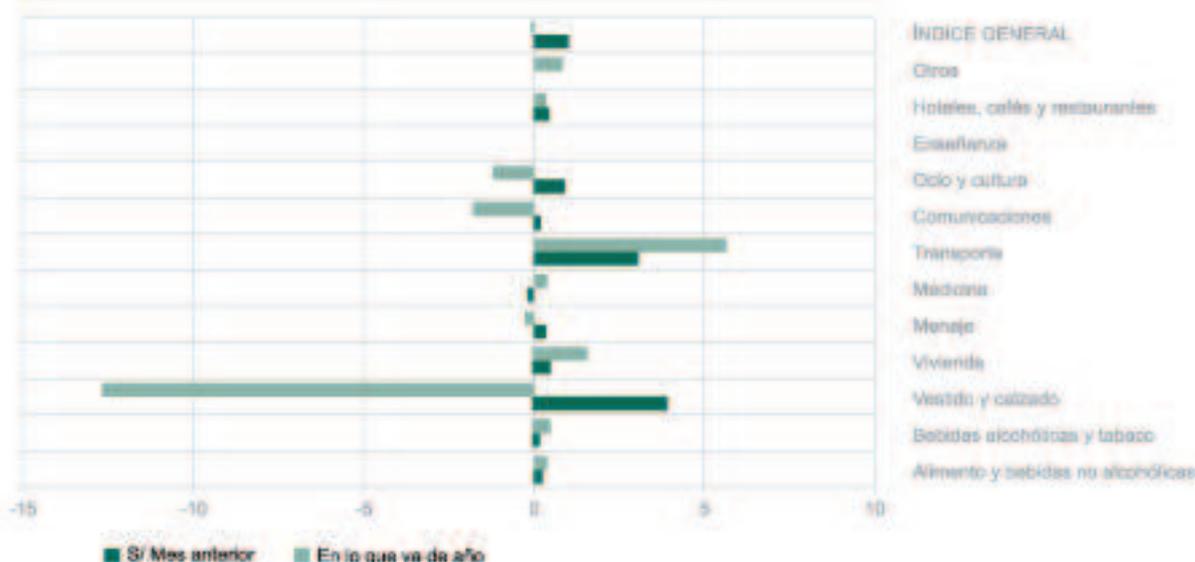
* Datos de nivel
Fuente: INE, Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

5.4.- PRECIOS Y SALARIOS

En marzo de 2012 la tasa de variación interanual del IPC alcanza el 2,4%, mientras que la tasa de variación de la inflación en lo que va de año es del -0,1%. Por su parte, el porcentaje de variación del IPC sobre el mes anterior es del 0,9%. Este ascenso del IPC viene motivado, primordialmente, por el encarecimiento de los carburantes. En ello ha incidido el recargo al precio de gasóleo y de la gasolina (aplicación del céntimo sanitario).

El comportamiento del precio de la energía explica el ascenso del IPC.

Gráfico 5.8: Evolución del IPC General y por Grupos en Castilla y León. Marzo 2012.



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

Los grupos más inflacionistas son transporte, vivienda, enseñanza, alimentos y bebidas no alcohólicas y bebidas alcohólicas y tabaco.

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

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

Transporte: su tasa de variación interanual es del 6,8%. Es el componente que más ha subido en los últimos doce meses. Es el grupo más inflacionista en 2012, ya que acumula una subida de sus precios hasta marzo del 5,6%.

Vivienda: su tasa de variación interanual es del 4,3%. Es el segundo grupo más inflacionista en 2012, con una tasa acumulada del 1,4%.

Enseñanza: su tasa de variación interanual es del 3,3%, con una tasa acumulada nula en lo que va de año.

Alimentos y bebidas no alcohólicas: su tasa de variación interanual es del 2,4%, con una tasa de variación del 0,3%.

Bebidas alcohólicas y tabaco: su tasa de variación interanual es del 2,2%, con una tasa acumulada en lo que va de año del 0,4%.

Otros bienes y servicios: su tasa de variación interanual es del 2,1%. Es el tercer componente más inflacionista en 2012, ya que acumula una subida de precios en los tres primeros meses del 0,7%. No obstante, su tasa de variación intermensual es nula.

Menaje: Su tasa de variación interanual es del 1,3%, con una tasa acumulada del -0,3%.

Hoteles, cafés y restaurantes: su tasa de variación interanual es del 1,2%, con una tasa acumulada del 0,2%.

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

Comunicaciones: su tasa de variación interanual es del -3,4%. Es el componente que ha experimentado un mayor descenso en los últimos doce meses. Es el segundo grupo menos inflacionista en 2012, con una tasa acumulada del -1,9%.

Medicina: su tasa de variación interanual es del -2,1%, con una tasa acumulada en lo que va de año del 0,3%. Asimismo, este grupo registra la menor tasa de variación intermensual (-0,1%).

Vestido y calzado: su tasa de variación interanual es del 0,1%. Es el componente menos inflacionista en 2012, con una tasa acumulada del -12,9%. Sin embargo, este grupo presenta la mayor subida de precios intermensual (3,6%).

Ocio y cultura: su tasa de variación interanual es del 0,3%. Es el tercer grupo menos inflacionista en 2012, con una tasa acumulada del -1,3%.

El precio del petróleo (barril Brent) en abril de 2012 alcanza valores próximos a 119 dólares. Así, el precio del crudo ha experimentado un incremento desde noviembre de 2011, en el que registraba valores cercanos a 108 dólares. Entre los distintos motivos que explican este incremento cabe reseñar la inestabilidad en el estrecho de Ormuz, fruto de las tensiones entre Irán y las potencias occidentales que, a su vez, se ve reforzado por una demanda robusta de las economías emergentes.

Respecto al **coste de la mano de obra**, el análisis del coste laboral total por hora efectiva (euros), permite deducir que los valores alcanzados en el tercer y cuarto trimestre de 2011 presentan una magnitud superior a los registrados en 2011.

Tabla: 5.5: Precios y Salarios. (Marzo 2012)

Índice	% de Variación			
	Sí mes anterior	En lo que va de año	En un año	
PRECIOS Y SALARIOS				
General	101,48	0,8	-0,1	2,4
Alimentos y bebidas no alcohólicas	101,61	0,1	0,3	2,4
Bebidas alcohólicas y tabaco	102,07	0,1	0,4	2,2
Vestido y calzado	86,23	3,6	-12,9	-0,1

				2010				2011				
				I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	
103,27	0,4	1,4	4,3									Vivienda
100,67	0,2	-0,3	1,3									Menaje
89,45	-0,1	0,3	-2,1									Medicina
106,54	3,0	5,6	6,6									Transporte
87,17	-0,1	-1,9	-3,4									Comunicaciones
95,70	0,6	-1,3	0,3									Ocio y cultura
102,41	0,0	0,0	3,3									Enseñanza
100,34	0,4	0,2	1,2									Hoteles, cafés y restaurantes
101,61	0,0	0,7	2,1									Otros bienes y servicios
												Coste laboral total por hora efectiva (€)
												CASTILLA Y LEÓN

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

5.5.- SECTOR FINANCIERO

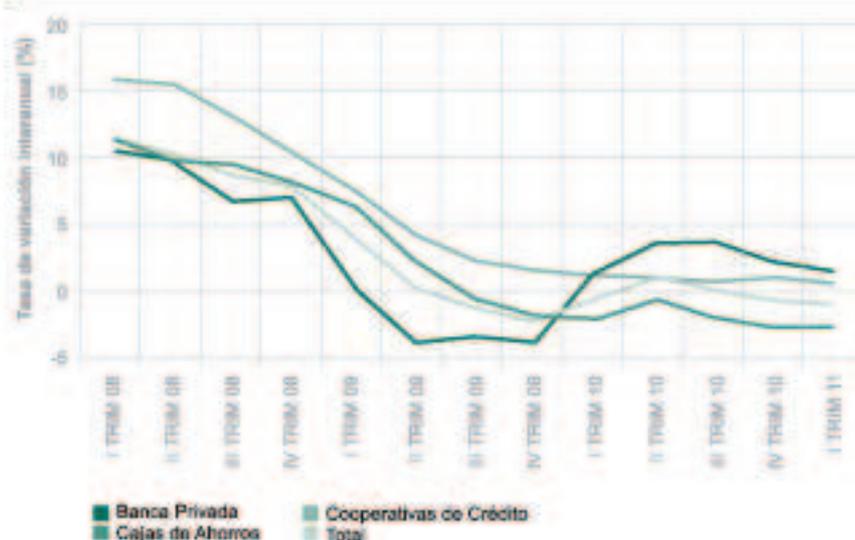
El escenario en el que se han desarrollado las operaciones de activo y pasivo en el sector bancario castellano-leonés en el cuarto trimestre de 2011 y el primer trimestre de 2012 se ha caracterizado por un hecho fundamental: la política llevada a cabo por el Banco Central Europeo, con la reducción del tipo de interés oficial en la zona euro en 0,5 puntos, hecho que ha propiciado el suave descenso del Euríbor.

En lo que respecta a los **créditos del sistema bancario** en Castilla y León, se apreció un pequeño descenso en el tercer y cuarto trimestre de 2011 (-1,7% y -1,8%, respectivamente), siguiendo la tendencia descendente iniciada en el cuarto trimestre de 2010. El crédito al sector privado se reduce en los dos últimos trimestres de 2011 (-3,1% y -2,6%, respectivamente) y el crédito al sector público registró un aumento en dichos trimestres (31,9% y 13,5%, respectivamente).

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

Los créditos totales del sistema bancario descendieron a finales de 2011.

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



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

El número de hipotecas constituidas siguió reduciéndose en el segundo semestre de 2011.

Un análisis de la constitución de **hipotecas** permite vislumbrar una reducción en el volumen del crédito hipotecario en el tercer y cuarto trimestre de 2011, en un contexto marcado por el suave descenso del Euribor. Por su parte, el número de hipotecas constituidas cayó en el tercer y cuarto trimestre de 2011 (-37,0% y -35,9%, respectivamente).

El mayor freno en la contratación de hipotecas se produjo en las familias, pero no olvidemos que la contracción en la actividad constructora también afecta al crecimiento hipotecario, en la medida en que las constructoras y promotoras son importantes demandantes de este tipo de créditos.

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

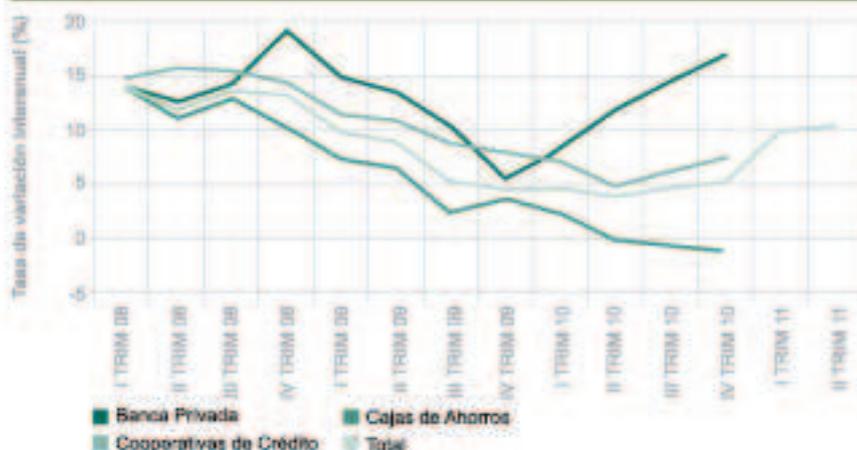


Fuente: INE, Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Los depósitos totales del sistema bancario experimentaron un descenso en el cuarto trimestre de 2011, quebrándose la tendencia ascendente de los trimestres anteriores.

En lo que respecta a los **depósitos del sistema bancario**, en el tercer trimestre de 2011 se apreció un incremento de los depósitos totales (6,4%) que no tuvo continuidad en el cuarto trimestre (-1,1%). Las tasas de variación interanual de los depósitos del sector privado en los dos últimos trimestres de 2011 fueron del 1,90% y -1,35%, respectivamente. Por otra parte, los depósitos del sector público registraron un aumento en dichos trimestres (129,14% y 5,97%, respectivamente).

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



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

5.6.- PERSPECTIVAS

En los próximos meses las previsiones para la economía castellano-leonesa apuntan al estancamiento, albergando pocas esperanzas de que aparezcan síntomas de mejora de la situación económica.

El peor comportamiento del PIB regional puede venir dado, desde el lado de la demanda, por una caída de la demanda interna, resultado del comportamiento del gasto en consumo final que sigue sin despegar y de un deterioro de la formación bruta de capital fijo, especialmente en el ámbito de la construcción. Desde la perspectiva de los hogares, el consumo tendrá que seguir lidiando con los bajos niveles de confianza y los elevados niveles de desempleo. Desde el punto de vista de la inversión, no es probable que aparezcan síntomas de recuperación de la inversión empresarial y se prevé que la inversión residencial se siga viendo afectada por una coyuntura económica nada favorable.

Tras la intervención del Banco Central Europeo, reduciendo el tipo de interés oficial en la zona del euro, sin que se descarte otro descenso en los próximos meses, cabe esperar que el Euribor continúe la tendencia descendente iniciada en noviembre de 2011. Ello puede suponer un alivio para el endeudamiento financiero de las familias.

La falta de dinamismo de la demanda interna podría verse compensada parcialmente por un superávit comercial exterior, siempre y cuando haya una moderación en el ritmo de crecimiento de las importaciones y las exportaciones no detengan su proceso de recuperación, en un contexto de cierta atonía de la demanda externa de nuestros principales socios comerciales.

En un escenario de estancamiento del PIB como parece que va a ser el de los próximos meses, no cabe esperar ninguna mejora en las tasas de ocupación, por lo que la tasa de paro se mantendrá en niveles elevados. En lo que respecta a la inflación, el mantenimiento de precios del petróleo por encima de los 100 dólares puede seguir provocando que el crecimiento del IPC no se modere en los próximos trimestres.

Las previsiones apuntan a un deterioro de la situación económica.

6

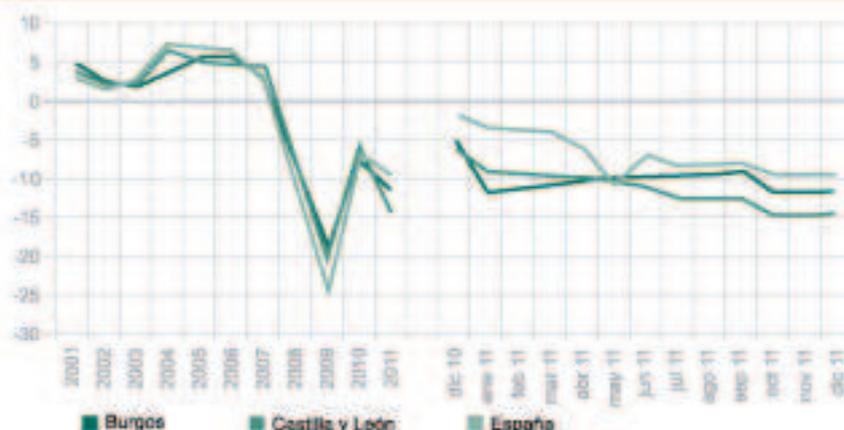
ECONOMÍA BURGALESA



6.1.- PANORAMA GENERAL

La falta de información actualizada sobre el comportamiento del PIB a nivel provincial hace del **Indicador Sintético de Actividad (ISA)** el mejor reflejo de la evolución general de la economía burgalesa. Hay que tener en cuenta que en la elaboración del mismo intervienen indicadores parciales relacionados con sectores básicos como la matriculación de turismos y vehículos industriales, número de viajeros, hipotecas, importaciones y exportaciones. Al disponer, asimismo, del indicador para Castilla y León y para España su análisis nos permite obtener una visión en términos comparativos del comportamiento de la economía provincial frente a las economías autonómica y nacional.

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



Fuente: Caja España y elaboración propia.

En este momento las economías de Burgos, Castilla y León y España presentan evoluciones y perspectivas económicas muy similares, hecho que se confirma también en la evolución reciente del indicador mencionado, el **ISA**. No obstante, hay que señalar que los indicadores autonómico y provincial tienen últimamente un comportamiento ligeramente peor que el correspondiente a la economía española.

En 2011 las tasas de variación, al igual que en 2010, han sido negativas. Concretamente, las tasas del último año han sido del -11,8% en Burgos, del -14,5% en Castilla y León y del -9,7% en España. Esta realidad pone de manifiesto que la recesión se alarga, más allá de lo deseado y esperado, y que aún no se ha retomado la tan ansiada senda del crecimiento económico.

En las siguientes secciones quedan reflejados el resto de indicadores coyunturales de nuestra economía, cuyo análisis permitirá realizar una radiografía más detallada de esta realidad.

6.2.- SECTOR AGRÍCOLA Y GANADERO

Tras un largo proceso con gran incertidumbre en los mercados agrarios, el último año se puede considerar de relativa estabilidad. Estabilidad más aparente que real, por dos circunstancias principalmente: porque los precios de los productos agrarios, en general se han movido en franjas altas y relativamente estables y porque la percepción del resto de los sectores económicos es muy negativa.

En 2011 las tasas de variación del ISA, al igual que en 2010, han sido negativas. Esta realidad pone de manifiesto que la recesión se alarga, más allá de lo deseado y esperado, y que aún no se ha retomado la tan ansiada senda del crecimiento económico.

Tras un largo proceso con gran incertidumbre en los mercados agrarios, el último año se puede considerar de relativa estabilidad.

Un aspecto positivo viene de la mano del subsector ganadero, que parece ver la luz al final del largo túnel por el que está atravesando en los últimos años. Mejora derivada principalmente de la recuperación de los precios de venta de sus productos.

"La Rama de Actividad Agraria a precios básicos ha experimentado un aumento del 3,0% en valor. La producción vegetal ha disminuido un 1,8% en valor, mientras que la producción animal registró un aumento

Una de las preocupaciones del sector agrario es la reforma de la PAC, que se planea en el horizonte con perspectivas no muy halagüeñas dada la actual coyuntura económica y los ajustes presupuestarios. Las decisiones se están atrasando y existe la posibilidad de que incluso no se tomen a tiempo para que puedan ser aplicadas en 2014.

El sector agrario en el último año (marzo 2011 a marzo 2012) ha perdido 349 cotizantes a la Seguridad Social, un 4,02%.

Cereales: En la campaña de 2011 se puede hablar de una cosecha superior, con menor superficie y mayor rendimiento, pero con un valor muy superior por las altas cotizaciones del cereal durante la campaña de comercialización.

Cereales: las estimaciones sobre producción y cosecha de los principales organismos (USDA, CIC y FAO) en media prevén un incremento de la producción mundial del 4,5%, un incremento del consumo del 2,6%, por lo que se supone un incremento de las reservas de cereal del 1,6%. Estos datos permiten suponer que pese a la tendencia actual, los precios puedan iniciar una senda bajista de cara a la próxima campaña, aunque pueden estar soportados por los mercados financieros como valor refugio en una coyuntura convulsa.

Un aspecto positivo viene de la mano del subsector ganadero, que parece ver la luz al final del largo túnel por el que está atravesando en los últimos años. Mejora derivada principalmente de la recuperación de los precios de venta de sus productos. Es deseable que esta situación se consolide y establezca para que el sector ganadero se impulse de nuevo.

En este sentido son muy relevantes los datos recogidos en la estimación de renta agraria elaborada por la Subdirección General de Estadística del Ministerio (MAGRAMA) para el año 2011¹. Al referirse a la producción de "la Rama de Actividad Agraria a precios básicos ha experimentado un aumento del 3,0% en valor. La producción vegetal ha disminuido un 1,8% en valor, mientras que la producción animal registró un aumento del 11,8%". El incremento en el sector ganadero se debió principalmente al aumento de precios (8,7%). Dato muy positivo en la actual coyuntura económica. No obstante, la renta agraria experimentó un descenso en términos corrientes del -4,5%, igual que el volumen de trabajo agrario expresado en UTAs (UTA – Unidad de Trabajo Año), que supone un incremento de la renta por UTA del 0,02%, que deflactado implica una caída de -1,47%. Mientras este indicador se incrementó de media en la UE-27 en 6,7%.

Una de las preocupaciones del sector agrario es la reforma de la PAC, que se planea en el horizonte con perspectivas no muy halagüeñas dada la actual coyuntura económica y los ajustes presupuestarios que se están llevando a cabo en los países de la Unión. La nueva PAC estará muy condicionada por las negociaciones que se están llevando a cabo para el nuevo marco financiero y posiblemente se definan en dicho marco las principales líneas de la PAC, fijando las cantidades disponibles para cada una de ellas: primer y segundo pilar, ayudas medioambientales ... Las decisiones se están atrasando y existe la posibilidad de que incluso no se tomen a tiempo para que puedan ser aplicadas en 2014. El tiempo ya empieza a apremiar sin que haya concreciones. No se pueden dilatar más allá de que finalice el presente año para que se puedan aplicar una vez finalizada la actual PAC. Circunstancia que añade incertidumbres adicionales al sector.

En otro orden de cosas, el sector agrario sigue con su continua pérdida de empleo, así durante el último año (marzo 2011 a marzo 2012) ha perdido 349 cotizantes a la Seguridad Social, un 4,02%, más que en la Comunidad Autónoma (-2,16%) y menos que en el conjunto nacional (-5,51%). Cifras más negativas que años precedentes y que manifiestan el profundo y prolongado proceso de reestructuración que está viviendo el campo, que año tras año va perdiendo efectivos, sobre todo vía jubilación y sin que nuevos jóvenes asuman el relevo en las explotaciones agrarias. Por otra parte, este proceso está favoreciendo el redimensionamiento continuo de las explotaciones agrarias.

6.2.1.- PRODUCCIÓN AGRARIA

En el sector de cereales, la campaña de 2011 se caracterizó por ser una campaña con superficie cultivada ligeramente inferior a la media de los 5 últimos años (-2%) y un rendimiento medio también superior (9,5%), que dio lugar a una cosecha estimada de 1,66 millones de Tm., un 6,7% superior a la media estimada en 1,55 millones de Tm. y superior a la cosecha precedente (10%), que fue ligeramente inferior a la media.

Por otro lado, el comportamiento de los precios, relativamente estables y con trayectoria ascendente desde noviembre de 2011, se ha movido en una franja alta. El trigo, que es el cereal de mayor cultivo y producción en la provincia y, por tanto, producto de referencia, se inició con cotizaciones altas, por encima de 200 €/Tm. en la recolección, que evolucionó ligeramente a la baja hasta fin de año, para de nuevo recuperar la cotización hasta alcanzar los 230 €, con una estimación de cotizaciones medias que superan los 207 €/Tm. Estas cotizaciones fueron superiores al año precedente en un 6% y un 15% respecto a la media de las últimas campañas y supone un fuerte incremento en el valor total de la producción de cereales de la cosecha de 2011, que se estima en un 13,7% sobre la campaña precedente y un 36,6% sobre la media de los últimos cinco años.

En la actual campaña agraria, 2011/12, se han realizado las labores agrícolas con relativa normalidad. Tras un invierno seco y con amenaza grave de sequía, las lluvias que se iniciaron en Semana Santa han sido muy oportunas para el conjunto de la provincia. Por tanto, es previsible una cosecha favorable en producción, aunque es muy pronto para hacer estimaciones. Las superficies sembradas se

¹ Renta Agraria Año 2011 (Segunda estimación, enero 2012). Subdirección General de Estadística. Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente (MAGRAMA). http://www.magrama.gob.es/es/estadistica/temas/rentaagraria/CEA_2011_2ª_Estimación_enero_2012_tcm7-190145.pdf

estiman que son ligeramente inferiores a la campaña precedente (-0,6%). Dada la situación de los mercados y el estado de la cosecha, las expectativas son positivas para el sector.

Sobre la posible evolución de los precios de la próxima campaña de comercialización es muy complejo hacer estimaciones. Por un lado, los precios actualmente, cuando se está cerrando la actual campaña se mantienen muy fuertes, en los rangos más altos (225-235€). Además, las estimaciones sobre producción y cosecha de los principales organismos (USDA⁶, CIC⁷ y FAO⁸) en media prevén un incremento de la producción mundial del 4,5% y un incremento del consumo del 2,6%, por lo que se supone un incremento de las reservas de cereal del 1,6%. Estos datos permiten suponer que pese a la tendencia actual los precios puedan iniciar una senda bajista de cara a la próxima campaña. La volatilidad de los mercados ha disminuido en la última campaña, lo que unido al ambiente recesivo general, ha generado seguridad y confianza en el sector agrario en una campaña muy buena. No son previsibles grandes cambios en el mercado, pero los precios parecen estar inflados por la coyuntura económica mundial y la inestabilidad geopolítica de algunos países importadores, que provoca que los cereales y otros productos agrarios estén siendo utilizados como valor refugio por inversores internacionales.

Tabla 6.1: Mercado Mundial de Cereales. Evolución de los distintos valores básicos según distintos organismos. (Millones de Euros)

2009/2010	2010/2011*	2011/2012**	% Variación 2010/2011-2011/2012		
1.799	1.799	1.841	5,0	Producción	CIC
1.789	1.789	1.840	3,1	Consumo	
403	404	374	0,3	Existencias	
2.241	2.244	2.302	4,6	Producción	USDA
2.203	2.205	2.294	2,7	Consumo	
490	492	467	1,6	Existencias	
2.263	2.266	2.344	4,0	Producción	FAO
2.231	2.240	2.319	2,1	Consumo	
526	529	518	2,9	Existencias	

Fuentes: CIC: Consejo Internacional de Cereales, USDA: United States Department of Agriculture y FAO.

En relación a los consumos agrarios destacar que han experimentado también una fuerte subida, especialmente fertilizantes (21,4%) y energía (21,8%). Aunque suben en mayor proporción que los precios del cereal, no llegan a absorber el incremento derivado de los precios agrarios, dado el mayor volumen de la producción que de los consumos y los márgenes agrarios se amplían. Este incremento de costes es la mayor fuente de preocupación para los agricultores, ya que suelen mostrar mayor rigidez a baja si la coyuntura cambiara.

En relación a las leguminosas y proteaginosas grano, los cultivos forrajeros y girasol, las estimaciones oficiales de superficie para la próxima campaña son similares al precedente. Sin embargo, dado el carácter de cultivos complementario del cereal de la mayor parte de superficie destinada a estos cultivos es de suponer que su superficie de siembra incremente al disminuir el cereal. En los cultivos forrajeros los precios de campaña fueron bajos, se fueron incrementando de forma paulatina y a partir de marzo han subido enormemente las cotizaciones por la sequía que afecta a gran parte de la península. El resto de los cultivos han tenido una evolución de sus mercados similar al cereal, donde destacan las elevadas cotizaciones del girasol al cierre de campaña y las buenas perspectivas del mercado para la próxima.

En relación a la cosecha de uva, el año 2011 se recogió en la provincia de Burgos una cosecha de 75.000 Tm. de uva, según los datos de la Consejería de Agricultura de la Junta de Castilla y León. Lo que supone un incremento del 32,7%

Cereal: Los consumos agrarios han experimentado también una fuerte subida, especialmente fertilizantes (21,4%) y energía (21,8%). Este incremento de costes es la mayor fuente de preocupación para los agricultores.

Uva: La cosecha de 2011 fue de unas 75.000 Tm., un 16% más que la media. Los precios medios se mantuvieron en 0,61 €/kg. Calificación de la añada como excelente y la evolución positiva de las ventas de vino que mejora las expectativas del sector.

⁶United States Department of Agriculture, World Agricultural Supply and Demand, Estimates, WASDE 505, 10/04/12. <http://www.usda.gov/oc/commodity/wasde/latest.pdf>

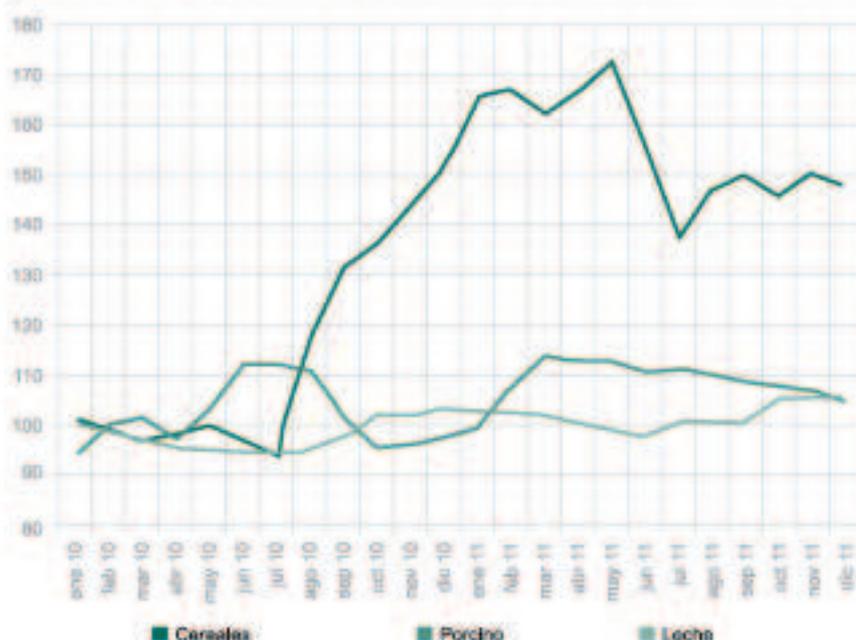
⁷Consejo Internacional de Cereales, Mercado de cereales, 20/04/2012. <http://www.igc.int/downloads/gmrs/summary/gmrssumms.pdf>

⁸FAO, Perspectivas de Cosecha y Situación Alimentaria, Marzo 2012. <http://www.fao.org/docrep/015/a1985a/a1985a00.pdf>

sobre la campaña anterior y un 15,9% sobre la media de los últimos cinco años. La calidad de la uva y las condiciones de recolección fueron buenas, lo que ha dado lugar a una calificación de la añada como excelente por tercer año consecutivo. Los precios fueron similares al año precedente, si bien los primeros días de recogida fueron ligeramente superiores y se fueron deshinchando a lo largo de la misma. El precio medio se situó en torno a 0,61 €/kg., aunque la variabilidad de precios es muy alta por la múltiple segmentación del mercado.

Parece haberse estabilizado el mercado de la uva en torno a las cotizaciones de la presente cosecha, que da seguridad al cultivo. La evolución de las ventas y de los precios del vino vienen experimentando una evolución positiva, lo que mejora las expectativas de cara a la nueva campaña aunque esté aún muy lejana.

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



Fuente: Ministerio de Medio Ambiente, Rural y Marino. Indicadores de Precios y Salarios Agrarios y elaboración propia.

En relación a la **patata**, con una superficie de cultivo estabilizada en torno a las 3.000 ha., la cosecha de 2011 se incrementó en un 8% respecto a la media de los últimos años. La evolución de precios ha sido muy desfavorable, con precios por debajo de costes que generan pérdidas a los agricultores. Se estima que los precios medios en patata de consumo es de 71 €/Tm, frente a los 313 €/Tm de la campaña precedente. No obstante, dadas las tradicionales oscilaciones de precios en el sector, es previsible que la actual coyuntura no influya de forma significativa sobre la superficie de cultivo.

También ha sido muy buena la campaña productiva para la **remolacha** con 109,5 Tm/ha de remolacha equivalente de 16º de riqueza y que con una superficie cultivada estabilizada en torno a las 3.000 Ha. ha superado la cosecha de los tres años anteriores y superando las producciones contratadas. Pese a los temores del sector, se ha cobrado la PAC por toda su producción, incluso la excedida de cupo debido a los altos precios internacionales del azúcar.

6.2.2.-PRODUCCIÓN GANADERA

Desde que se inició la edición de este boletín, se ha manifestado un gran pesimismo por la evolución del sector ganadero y en este informe se desea destacar un moderado optimismo, que se espera no sea solo espejismo de un deseo contenido de cambio de coyuntura en el sector. Y, aunque aún metidos en el túnel, se vislumbran la luz de lo que se desea sea una salida definitiva. Esta luz viene principalmente de la recuperación de cotizaciones de los productos ganaderos. Aunque las nubes de las altas cotizaciones de los piensos amenazan con ensombrecer la luz y la situación es distinta para los diferentes subsectores ganaderos.

Ganadería: En este informe se desea destacar un moderado optimismo que se espera no sea solo espejismo de un deseo contenido de cambio de coyuntura en el sector y, aunque aún metidos en el túnel, se vislumbran la luz de lo que se desea sea una salida definitiva.

Tabla 6.2: Movimiento comercial pecuario para venta y producción de leche. (Referidos al primer semestre de cada período considerado)

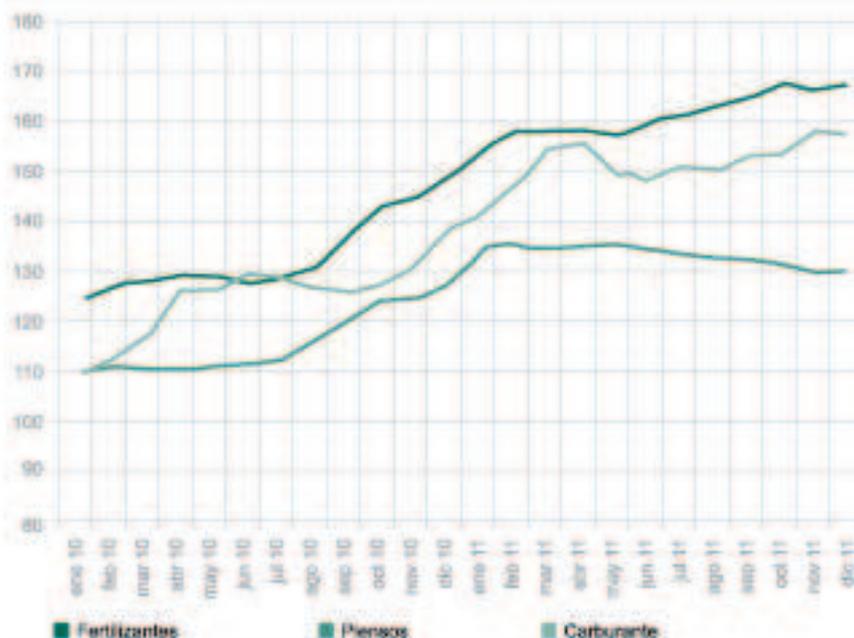
2010	2011	% Variación 2011-210	Media 5 últimos años	% Variación 2011-Media	Especie
48.185	48.747	5,59	46.120	5,70	Movimiento Comercial Pecuario para venta (cabezas)
208.548	272.434	-8,75	334.887	-18,85	Bovino
1.314.360	1.280.896	-1,88	1.286.124	-0,63	Ovino
					Porcino
72,86	71,25	2,25	68,18	11,77	Producción de Leche (Millones de litros)
13,85	15,63	-11,40	15,41	-10,13	Bovino
					Ovino/Caprino

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

En el sector del porcino en el conjunto del año 2011 se mantuvieron las cotizaciones relativamente estables y superiores al año precedente en un 17%, de 1,12 €/kg de media en 2010 a 1,32 €/kg en 2011, según los datos de la Consejería de Agricultura. Sin embargo, las cifras de movimiento pecuario se redujeron ligeramente, aunque estuvieron por encima de la media de los últimos cinco años. En el tiempo transcurrido de 2012 se mantienen las cotizaciones del año precedente.

Porcino: Mantenimiento del censo y movimiento pecuario ligeramente a la baja, precios estables y con incrementos significativos en 2011 que se mantienen en 2012.

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



Fuente: Ministerio de Medio Ambiente, Rural y Marino. Indicadores de Precios y Salarios Agrarios y elaboración propia.

El sector del vacuno: Se incrementa el movimiento pecuario en 2011 de forma significativa, lo que puede ser indicativo de una recuperación del censo ganadero. En carne, los precios evolucionaron al alza durante la mayor parte del año 2011, en términos medios fue del 6%, incrementos que han continuado, incluso en mayor proporción, en los primeros meses de 2012. La producción de leche, con los datos de los tres primeros trimestres, se incrementó en un 2,3% y los precios también evolucionaron al alza en un 8% de media respecto a 2010. A pesar de los progresos en cotizaciones, los márgenes son muy ajustados, especialmente en el sector de leche, y la negativa evolución de los costes, principalmente de la energía y de los piensos, pueden echar al traste los débiles progresos en las cotizaciones. Situación que queda reflejada en las cotizaciones del ganado para vida, que lejos de repuntar, se mantienen con tendencia a la baja.

Vacuno: Incremento de movimiento comercial agropecuario y censos. Incrementos de precios y de producción. Mejora las perspectivas del sector, con riesgo por incremento de costes: piensos y energía.

Ovino: reducción de censos y movimiento pecuario a pesar de haber mejorado los precios.

Avicultura: El proceso de adaptación a la nueva normativa de ponedoras está produciendo incrementos desmesurados en precios por escasez de oferta. Mejoran las cotizaciones de carne.

El sector del ovino también ha experimentado una importante recuperación de precios, especialmente en carne, pero la negativa situación de años precedentes tiene hundido al sector y sigue disminuyendo el movimiento pecuario y la producción de leche de forma muy preocupante.

El sector avícola está en plena adaptación a la normativa europea sobre bienestar animal para ponedoras en el límite de los plazos legales, lo que ha provocado un elevado incremento de cotizaciones de los huevos, e incluso problemas puntuales de abastecimiento. La difícil situación de los años precedentes no ha animado al sector a anticiparse a realizar las inversiones necesarias por la incertidumbre sobre el propio futuro de las explotaciones ganaderas.

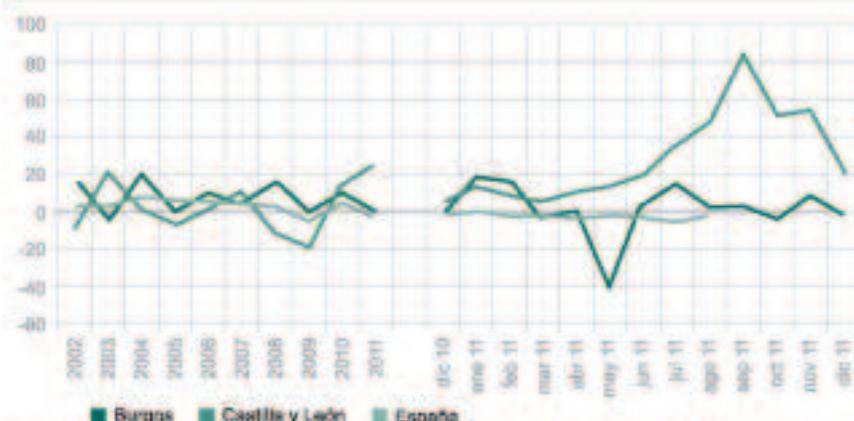
Los huevos han experimentado un incremento progresivo de cotizaciones desde el inicio del verano de 2011 hasta doblar su cotización en los primeros meses de 2012. El sector de carne también tuvo una evolución positiva durante 2011, que se mantiene en el presente ejercicio.

6.3.- SECTOR INDUSTRIAL Y ENERGÍA

Para el diagnóstico de la actividad económica seguimos la evolución de algunos indicadores parciales. Por el lado de la oferta analizamos la producción de electricidad y la creación o disolución de sociedades mercantiles; y por el lado de la demanda, principalmente, la matriculación de vehículos.

En 2011 se produjo un incremento en la producción de electricidad tanto en Burgos como Castilla y León con unas tasas interanuales del 1,1% y del 25,5% respectivamente, mientras que en España se observa un descenso del 2,8%. Las variaciones en los últimos meses de 2011 en Burgos y en España son mínimas, mientras que en Castilla y León presentan un fuerte incremento con valores superiores al 50% en los meses de octubre y septiembre y, sobre todo, en septiembre cuyo valor fue del 82,7%.

Gráfico 6.4: Producción de Electricidad.
(Variación interanual en %)

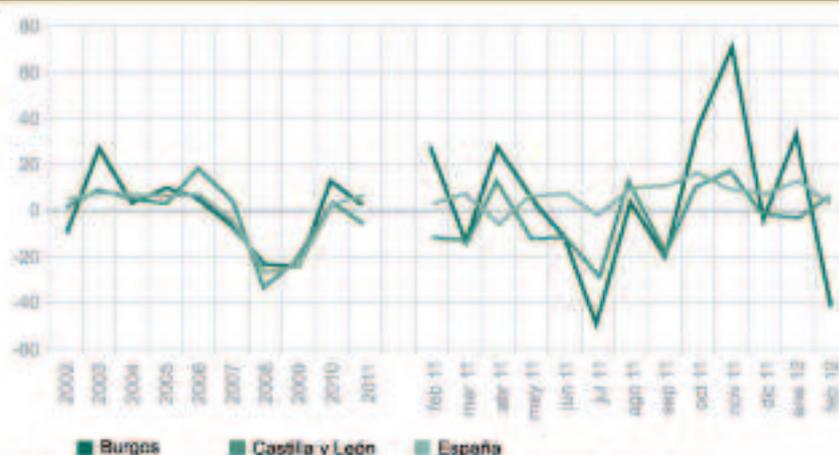


Fuente: Ente Regional de la Energía de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Fuerte incremento en la creación de sociedades mercantiles en los meses de noviembre de 2011 y enero de 2012 con también un fuerte descenso en febrero de 2012.

En relación con la creación de sociedades mercantiles los datos siguen siendo preocupantes, a pesar de las tasas positivas del año 2011 en Burgos (2,8%) muy inferior al 10,9% de 2010, Castilla y León (-6,1%) frente un crecimiento del 4,25% en 2010 y España presenta unos resultados más favorables (6,0% en 2011 frente al 2,3% de 2010). Los resultados de los dos primeros meses de 2012 no marcan una tendencia claramente definida ya que a pesar de que en enero en Burgos hubo un incremento del 33%, en febrero se ha producido un descenso importante del 42%. Destacamos los datos observados en España ya que en los últimos siete meses observados la tasa de creación de empresas es positiva, en torno al 10% cada mes.

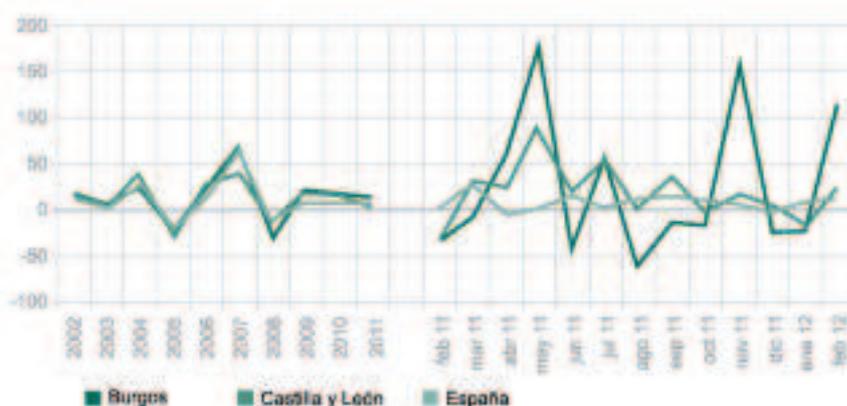
Gráfico 6.5: Creación de Sociedades Mercantiles.
(Variación interanual en %)



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

El ritmo de **disolución de sociedades mercantiles** en nuestra provincia ha sido, en el año 2011, menos intenso (12,2%) que en los dos años anteriores (16,4 en 2010 y 20,7 en 2009). Esta tendencia también se ha observado en Castilla y León; en España este ritmo se ha estabilizado en torno al 6,5%. En Burgos, la disolución de sociedades mercantiles en los meses de noviembre de 2011 y febrero de 2012, presenta resultados alarmantes con valores superiores al 100% mientras que en el resto de meses del último semestre de 2011 la tasa de disolución de sociedades mercantiles ha disminuido.

Gráfico 6.6: Disolución de Sociedades Mercantiles.
(Variación interanual en %)



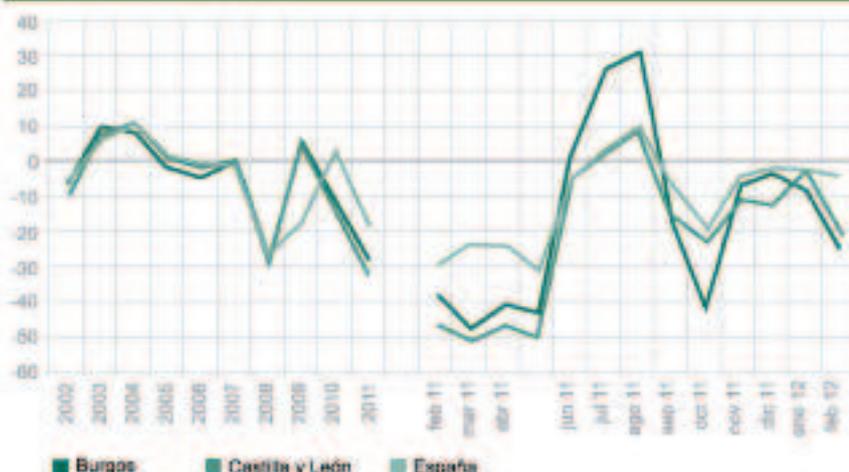
Fuente: Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León y elaboración propia.

Por el lado de la **demandá**, uno de los indicadores parciales que muestran una mayor correlación con el agregado contable Gasto en Consumo Final de los Hogares es la **matriculación de automóviles turismo**. Para su análisis debemos de seguir teniendo en cuenta la supresión del Plan 2000E y el aumento del IVA en julio 2010, ya que desde ese mes las tasas de variación interanual hasta junio de 2011 fueron negativas todos los meses, tanto en Burgos y Castilla y León como en España. Una vez pasado ese efecto las tasas de matriculación de turismos cambiaron de signo pasando a ser positivas en los meses de agosto y septiembre, especialmente en Burgos con unos valores del 26,2 % y 31,0% respectivamente, mientras que en Castilla y León y España se sitúan en torno al 9% en el mes de septiembre. Pero, a pesar de esta aparente recuperación, en los últimos seis meses observados (octubre 2011 a marzo de 2012) la tasa de matriculación de vehículos son negativas en todos los meses tanto en Burgos como en Castilla y León como en España, destacando el

Tras una recuperación de las tasas de matriculación de vehículos en los meses de julio, agosto y septiembre de 2011, a partir de esa fecha hasta marzo de 2012 volvieron a ser negativas tanto para los turismos como para los vehículos de carga.

descenso del mes de marzo en Burgos (-25,7%) y en Castilla y León (-22,0%) mientras que en España este descenso sólo fue del -4,4%.

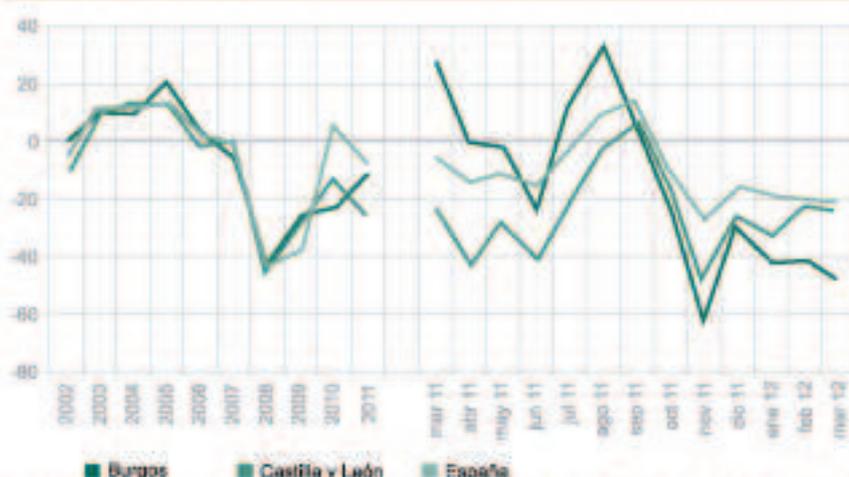
Gráfico 6.7: Matriculación de Vehículos (Turismos).
(Variación interanual en %)



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

En relación con la matriculación de **vehículos de carga**, en el año 2011 en Burgos se produjo un descenso del -10,5% frente al -22,6% de 2010; en Castilla y León el descenso fue más acusado, su tasa de variación fue del -26,7% y la de España sólo del -9,3%. En relación con los datos mensuales debemos de tener en cuenta la misma observación que en el caso de los turismos; en el primer trimestre del 2012 el ritmo de desaceleración de la matriculación de los vehículos de carga ha sido más intenso en Burgos (en los meses de enero, febrero y marzo -42,4%, -41,3% y -47,7%, respectivamente) que en los casos de Castilla y León y de España, tendencia negativa que ya se venía observando desde octubre de 2011.

Gráfico 6.8: Matriculación de Vehículos (de carga).
(Variación interanual en %)



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

En 2011 Las **exportaciones** han seguido reafirmando los incrementos que se produjeron en 2010 (8,6%), en Burgos crecieron el 23,5%, en el caso de Castilla y León crecieron el 18,8% y en España una tasa del 14,83% (algo inferior a la del 2010, 16,3%). Hasta enero de 2012, todos los meses presentan tasas de variación posi-

vas, excepto el mes de diciembre, habiéndose ralentizado este crecimiento en Burgos en los últimos seis meses en relación con Castilla y León y España. Si bien en este último mes en Burgos las exportaciones crecieron un 15,7% frente al 6,4 % en Castilla y León y del 3,9% en España. De nuevo la demanda externa está impulsando la economía española. Es de destacar en Burgos el descenso de las exportaciones del sector del automóvil en los seis últimos meses de 2011, el 11,4% de media.

Por el lado de las importaciones, en 2011 aumentaron en Burgos el 28,7%, frente a un aumento del 14,2% y 8,6% en Castilla y León y España respectivamente. Destacar los aumentos producidos en los meses de octubre (58,1%) y noviembre (63,7%) de 2011, así como enero de 2012 (40,7%), que son muy superiores a las que observan en Castilla y León (2,3%) y en España (-3,1%). Todo ello puede denotar un mayor dinamismo de la economía burgalesa en este aspecto. En el caso de Burgos en 2011 las importaciones crecen a mayor ritmo que las exportaciones.

Para complementar el impacto de la presente crisis económica en el mercado laboral hemos acudido a los datos de inscritos en la Seguridad social y los de la EPA (como termómetros del mercado de trabajo). De acuerdo con los datos del primer trimestre de 2011, el número de trabajadores dados de alta en la SS (por cuenta ajena más autónomos) en el sector de la industria representa el 22,75% en Burgos frente al 15,36% en Castilla y León y el 12,85 % en España; estos mismos datos para el primer trimestre de 2009 eran 23,0, 15,74 y 13,45% respectivamente. La pérdida del peso relativo de la ocupación industrial ha sido mucho más intensa en España que en Burgos y Castilla y León.

Debemos de destacar que en estos tres últimos años se han producido 1.757 bajas en el sector industrial en Burgos lo que supone un 26,32% del total de las bajas en los cotizantes a la Seguridad Social, por lo que se ha producido un ligero descenso en la importancia del sector en la economía burgalesa.

Señalar también, según los datos de la EPA del cuarto trimestre de 2011, que de los 26.750 parados en Burgos 2.987 (11,16%) corresponde al sector de la industria y energía, que sigue inferior si se compara con la tasa de actividad por sectores. Pero en un solo trimestre se ha producido un incremento de parados en el sector de la energía de 1.087, lo que supone un 57,72%, frente al 7,86% de incremento en el total de sectores.

6.4.- SECTOR CONSTRUCCIÓN

El sector de la construcción provincial se encuentra inmerso en un ciclo depresivo, iniciado a finales de 2009 y confirmado en los años siguientes, que se pone de manifiesto en la reducción del número de edificaciones residenciales -un 36% menos en 2010 que en 2009 y casi un 10% menos en 2011 respecto de 2010-. De forma paralela el consumo de cemento ha descendido un 30% en los últimos tres años.

La depresión del sector de la construcción en la provincia de Burgos es tan importante que habría que retrotraerse a los años finales de la década de los 70 para observar volúmenes similares de producción de viviendas, de inversión pública y de consumo de cemento.

El comercio exterior, exportaciones e importaciones, sigue siendo el más dinámico con tasa de variación positivas, siendo más elevadas en Burgos que en Castilla y León y que en España en el año 2011.

Se ha producido un descenso en los ocupados en Burgos en el sector de la industria frente al resto de sectores.

El sector de la construcción provincial se encuentra inmerso en un ciclo depresivo, iniciado a finales de 2009 y confirmado en los años siguientes, manifestado en la reducción del número de edificaciones residenciales -un 36% menos en 2010 que en 2009 y casi un 10% menos en 2011 respecto de 2010-.

Tabla 6.3: Construcción Residencial y Consumo de Cemento.
(Provincia de Burgos)

Vivienda Libre		Vivienda Protección Oficial		Total Viviendas		Ventas de Cemento	Año
Iniciadas	Terminadas	Iniciadas	Terminadas	Iniciadas	Terminadas	Tm.	
2.644	1.897	216	202	2.860	2.099	388.497	1995
2.201	2.499	81	254	2.282	2.753	289.463	1996
2.814	2.362	120	16	2.934	2.378	283.418	1997
3.837	2.598	380	2	4.217	2.400	313.844	1998
5.263	3.090	827	90	5.810	3.180	380.727	1999
4.421	3.693	295	352	4.716	4.235	410.080	2000
4.373	5.881	171	168	4.544	6.029	415.427	2001

2002	4.588	4.351	895	112	5.283	-4.463	453.511
2003	4.706	4.400	360	389	5.066	-4.769	442.043
2004	4.295	3.888	220	400	4.515	-4.385	448.251
2005	5.179	4.793	675	777	5.864	-5.570	505.500
2006	5.096	5.518	991	419	6.987	-6.007	517.725
2007	5.131	4.834	344	548	5.475	-5.382	513.964
2008	2.547	4.493	1.370	779	3.917	-5.212	410.181
2009	957	3.007	187	423	1.144	-3.430	275.231
2010	845	2.075	169	144	1.014	-2.219	231.194
2011	659	1.451	358	605	911	-2.098	201.450

Fuente: INE, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Cámara de Contratistas de Castilla y León, Ministerios de Fomento y Vivienda y elaboración propia.

En el desplome en la producción de viviendas confluyen diferentes factores. En primer lugar, el comportamiento restrictivo de la oferta en respuesta al fuerte stock de vivienda terminada en el mercado y pendiente de venta. En segundo lugar, la menor intensidad en el crecimiento demográfico -estancado, cuando no decreciente-, pues el desempleo irremediablemente desarraiga, motivo por el cual el proceso inmigrador está en franca recesión en todo el país. En tercer y último lugar, el desánimo que esta situación genera en los burgaleses que dificulta la creación de nuevos hogares pues la cultura de propiedad de vivienda sigue siendo una cuestión de peso para formar una nueva familia.

Pese a ser cierto e innegable el referido desplome, los mayores volúmenes invertidos en la vivienda de segunda mano ha frenado, en cierto modo, el retroceso global de este sector, si bien la caída en el año 2010 ha sido, aun así, ni más, ni menos, que de un 27%. No obstante, donde el efecto es realmente devastador es en el año 2011, al no darse en él, el referido efecto compensador de la vivienda de segunda mano y por otra parte, continuar en caída libre la inversión en obra civil, donde la disminución de esta última es muy grave una vez concluidas algunas importantes infraestructuras en la capital burgalesas -un 44% de caída en el 2011, siguiendo, por otra parte, la pauta negativa de 2010-.

La flajisima cifra de inversión total del sector de la construcción en Burgos influye sobre el futuro económico provincial y su reactivación -lo que a corto, e incluso, medio plazo, vemos muy complicado- o sustitución, si es posible -nada fácil tampoco-, será un factor definitivo para el despeque económico de la provincia.

El efecto de la caída de la inversión en el sector de la construcción es devastador en el año 2011, al no darse en él, el efecto compensador de la vivienda de segunda mano y por otra parte, continuar en caída libre la inversión en obra civil, donde la disminución de esta última es muy grave una vez concluidas algunas importantes infraestructuras en la capital burgalesas -un 44% de caída en el 2011, siguiendo la pauta negativa de 2010-.

Tabla 6.4: Inversión total sector de la Construcción. (millones de €) (Provincia de Burgos)

Año	Edificación Residencial		Obra Civil		TOTAL	
		Variación Anual		Variación Anual		Variación Anual
2004	729,30		315,15		1.045,00	
2005	908,20	24,10%	485,95	54,20%	1.392,15	33,20%
2006	1.313,40	44,90%	529,38	8,90%	1.842,78	32,40%
2007	1.425,30	8,50%	1.242,49	134,70%	2.668,09	44,80%
2008	605,10	-43,50%	623,01	-50,80%	1.428,11	-46,50%
2009	716,20	-11,00%	549,49	-10,20%	1.265,69	-11,40%
2010	881,30	-3,50%	227,65	-58,80%	918,95	-27,60%
2011	367,70	-48,8%	127,23	-41,1%	494,93	-48,10%

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

Tabla 6.5: Número total de transacciones inmobiliarias de vivienda.
(Provincia de Burgos)

2008			2009			2010			2011			
Viv. nueva	Seg. mano	Total										
669	295	1.268	658	406	1.074	546	495	1.041	157	337	494	I TRIM
723	542	1.265	796	434	1.230	573	729	1.302	311	517	828	II TRIM
901	481	1.462	575	421	996	166	596	732	401	475	876	III TRIM
582	495	1.077	382	557	1.135	552	1.022	1.574	397	526	923	IV TRIM
2.855	2.117	5.072	2.621	1.616	4.435	1.837	2.812	4.649	1.265	1.855	3.121	Total Anual

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

En este contexto, es fácilmente entendible, que la actividad constructora y promotora residencial que ha creado un importante valor añadido para la provincia de Burgos, haya entrado en un profundo y desalentador ciclo, netamente recesivo, pues las ventas de nuevas viviendas han descendido drásticamente en los cuatro últimos años –en el 2011, sin ir más lejos, un 32% con respecto al año anterior-. Sin embargo, aún se mantiene en el 2011-2012 la actividad comercial de viviendas usadas, que supera en número de ventas a las viviendas de nueva construcción. Aunque este efecto, no compensa, ni mucho menos, la recesión mencionada (Véase tabla 6.6).

Tabla 6.6: Valor total de transmisiones de viviendas (Millones de Euros).
(Provincia de Burgos)

2008			2009			2010			2011			
Total	Viv. nueva	Seg. mano										
196,8	106,5	90,3	179,5	118,4	63,1	134,9	81,0	73,9	80,9	29,6	51,3	I TRIM
191,8	112,2	75,6	194,2	130,2	64,0	214,7	106,9	107,8	136,4	61,6	75,8	II TRIM
226,6	136,4	70,2	151,8	91,5	60,3	109,4	26,5	82,9	82,9	22,2	60,6	III TRIM
189,9	115,9	74,0	180,7	107,5	60,2	232	81,8	150,4	118,4	64,8	53,7	IV TRIM
805,1	491,0	314,1	716,2	445,6	270,6	691,3	375,2	415,1	426,6	148,2	252,4	Total Anual

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

Tabla 6.7: Hipotecas constituidas. (capitales en Millones de Euros)
(Provincia de Burgos)

Sobre Viviendas		Sobre Solares		Otras Fincas		Total Fincas Urbanas		Fincas Rústicas		Total Hipotecas		
Nº	Capitales	Nº	Capitales	Nº	Capitales	Nº	Capitales	Nº	Capitales	Nº	Capitales	Año
2.680	137,4	266	51,7	437	38,8	3.572	227,9	128	5,5	3.730	233,4	1996
3.982	213,2	317	74,5	521	39,6	4.820	317,3	254	7,2	5.074	324,5	1997
4.101	244,2	321	148,4	576	39,7	4.992	432,3	329	16,2	5.321	448,5	1998
4.570	303,7	458	190,3	616	66,8	5.636	589,8	194	17,3	5.829	676,1	1999
4.227	311,8	448	235,1	593	54,9	5.268	601,8	403	27,9	5.671	639,5	2000
4.411	365,6	491	341,7	678	63,5	5.560	770,8	311	21,2	5.891	792,1	2001
5.412	473,7	783	447,7	832	65,3	6.987	1.016,7	193	26,3	7.190	1.043,0	2002
6.138	564,5	881	413,9	826	68,7	7.839	1.097,1	393	43,8	8.232	1.140,9	2003
7.723	807,5	739	438,9	2.434	202,3	10.886	1.448,7	425	47,1	11.320	1.495,8	2004
7.340	854,1	818	333,8	1.845	252,0	9.993	1.440,9	310	62,9	10.213	1.512,2	2005

2006	8.179	1.061,4	1.040	495,4	1.338	230,5	11.157	1.797,3	490	94,1	11.557	1.891,4
2007	8.155	1.140,3	1.554	445,1	1.573	206,6	11.582	1.857,0	292	91,1	11.874	1.975,1
2008	7.204	939,6	1071	432,7	2.417	257,6	10.692	1629,9	379	99,5	11.071	1729,7
2009	6.182	716,2	781	303,7	3.330	280,5	9.993	1.289,4	629	75,1	10.522	1.365,5
2010	4.977	597,5	735	185,6	2.513	192,1	8.225	975,4	494	42,0	8.719	1.017,4
2011	3.493	360,0	544	117,6	1.808	122,1	5.842	619,5	498	95,5	6.250	715,7

Fuente: INE, Estadística de Hipotecas y elaboración propia.

Una excesiva exposición al riesgo inmobiliario, agravado, a su vez, por el preocupante aumento de la morosidad que se ha tratado de solventar con refinanciaciones y daciones a la espera de un cambio de ciclo que, si no se produce, obligará a una venta notabilísimamente a la baja, con fuertes pérdidas.

El sistema bancario provincial burgalés tradicionalmente ha estado presente en la financiación de todo el ciclo de maduración de los polígonos residenciales, de promoción de viviendas y en la financiación de la comercialización de todo tipo de inmuebles, principalmente viviendas y anejos a estas (garajes, trasteros, etc...), aunque, excesivamente concentrado en la capital burgalesa. Este sector ha encontrado en los últimos años dificultades para generar liquidez, al no dar salida a tanta vivienda en stock que pudiera permitir amortizar las inversiones crediticias realizadas. Esto ha propiciado una excesiva exposición al riesgo inmobiliario, agravado, a su vez, por el preocupante aumento de la morosidad que se ha tratado de solventar con refinanciaciones y daciones a la espera de un cambio de ciclo que, si no se produce, obligará a una venta notabilísimamente a la baja, con fuertes pérdidas. Ello, lleva como consecuencia el aumento de las reservas, como provisiones de morosidad y deterioro de activos, con detrimento en la cuenta de resultados.

El efecto de esta política bancaria, obligada por la situación coyuntural que padecemos, ha frenado la dedicación al crédito hipotecario que tradicionalmente se ha venido desarrollando, por lo que indefectiblemente ha descendido su volumen en los últimos años y más drásticamente en el año 2011. También se ha debido el descenso cuantitativo dedicado al crédito hipotecario a la caída en la demanda de este tipo de préstamos, pues las familias burgalesas se encuentran inmersas, como en todo el país, en una situación caracterizada por un alto nivel de endeudamiento, a la par que por tener serios problemas a la hora de generar nuevos ingresos, habida cuenta del mayor desempleo existente.

Tabla 6.8: Viviendas Iniciadas, Transmitidas con Financiación Hipotecaria. (Durante cada uno de los años indicados)

Año	Viviendas			Hipotecas Formalizadas	
	Iniciadas	Transmitidas	Total	Número	en %
2004	4.515	4.237	8.752	7.723	88%
2005	5.854	3.695	9.549	7.340	80%
2006	6.987	4.123	11.110	8.179	97%
2007	5.475	2.965	8.440	8.155	97%
2008	3.917	2.117	6.034	7.204	119%
2009	1.544	1.618	3.162	6.182	208%
2010	1.014	2.512	3.526	4.977	130%
2011	911	1.543	2.454	3.493	126%

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

Por último, apuntar que a partir del año 2008 las hipotecas superan a las viviendas nuevas iniciadas y comercializadas de segunda mano, dato del todo indicativo de la elevada refinanciación existente, como consecuencia de la grave, profunda y lacerante crisis que padece este sector.

6.5.- SECTOR TURISMO Y COMERCIO

En un contexto de importantes caídas del consumo generalizadas, el turismo hotelero en Burgos, se ha mostrado resistente durante el año 2011. Llegaron 726.376 visitantes a nuestra provincia, un 2,3% más que el año anterior. Este dato

resulta ser más favorable que para el conjunto de la comunidad, donde el número de visitantes se mantuvo con respecto al año anterior, pero si lo comparamos con el dato para el territorio nacional, está por debajo, ya que España recibió un 4,3% más de viajeros que durante 2010. En cuanto a las pernoctaciones hoteleras, se incrementaron un 1,7% respecto al año anterior, ascendiendo a un total de 1.153.459.

En un contexto de importantes caídas del consumo generalizadas, el turismo hotelero en Burgos, se ha mostrado resistente durante el año 2011.

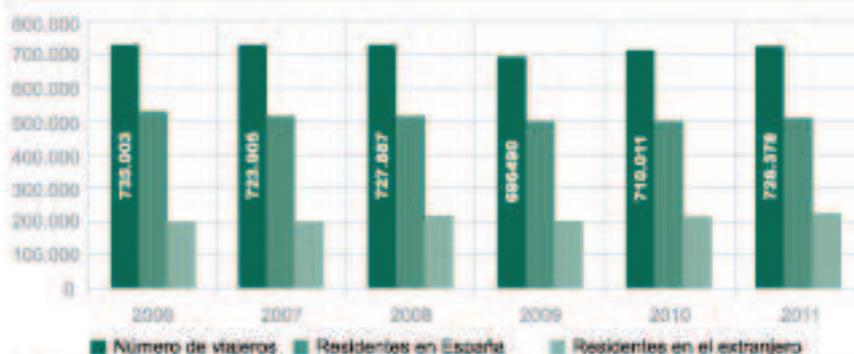
Tabla 6.9: Turismo Hotelero en Burgos.

Viajeros	Pernoctaciones	Personal Empleado	Plazas Ofertadas	Grado de Ocupación	Estancia Media	Año
740.490	1.117.035	980	8.005	37,7	1,5	2004
708.397	1.088.145	1.115	8.002	36,7	1,6	2005
735.003	1.154.489	1.240	8.085	36,7	1,6	2006
723.805	1.178.874	1.194	8.327	36,6	1,6	2007
727.887	1.224.018	1.189	8.525	37,8	1,7	2008
696.490	1.102.111	1.042	9.095	32,7	1,6	2009
710.011	1.133.224	1.005	9.183	33,2	1,6	2010
726.378	1.153.459	999	9.005	34,52	1,6	2011
2,3	1,76	-0,80	-1,94	34,52**	1,6**	△ 2011*

* Tasa de Variación Interanual. ** Dato de nivel

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

Gráfico 6.9: Viajeros en establecimientos hoteleros. Burgos

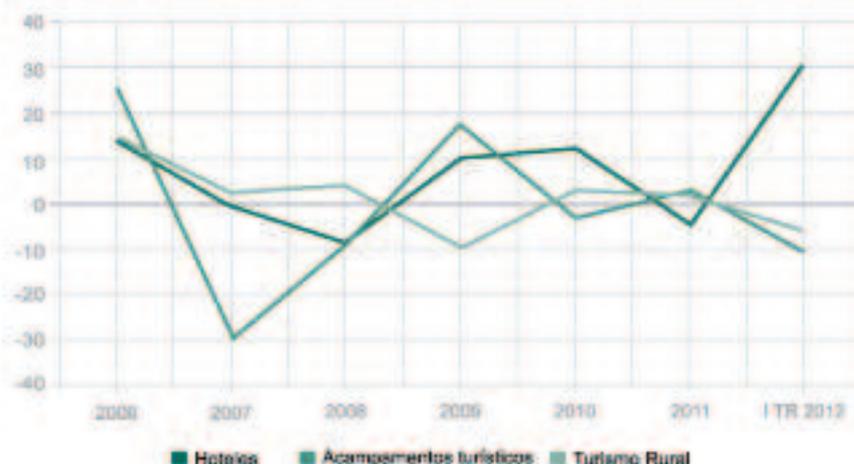


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE y elaboración propia.

El turismo en Burgos durante 2011 se salda con un 2,21% más de viajeros en establecimientos hoteleros; sin embargo se han dado fuertes caídas en lo que respecta al turismo extrahotelero.

Por el lado de la oferta, los hoteles burgaleses ofrecieron en promedio 9.005 plazas durante 2011, un 1,9% menos que el año anterior, habiendo aumentado ligeramente el grado de ocupación, hasta situarse en un 34,5% de media. La actividad hotelera empleó durante 2011 una media de 999 personas, produciéndose caídas en la contratación de personal en este sector desde 2007.

Gráfico 6.10: Pernoctaciones en Burgos
(Variación interanual)



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

Durante los tres primeros meses de 2012, los turistas nacionales que viajaron a Burgos cayeron un 8,6%, mientras que los turistas extranjeros aumentaron un 11,4%.

El análisis de la evolución de estas variables, sólo para el primer trimestre del año en curso y su comparación con el mismo periodo el año anterior, arroja resultados bastante más desfavorables, ya que entraron un 4,8% menos de viajeros con un 6,2% menos de pernoctaciones en los hoteles de nuestra provincia. Este importante descenso se ha debido sobre todo a los residentes nacionales, con un 8,6% menos de viajeros y con un 8,1% menos en sus pernoctaciones, mientras que Burgos recibió durante los tres primeros meses del año un 11,4% más de viajeros extranjeros.

Para el caso del turismo extrahotelero, los datos muestran una evolución de este sector en sentido contrario al hotelero; es el que más sufre los efectos de esta crisis durante 2011, pero sin embargo en los tres primeros meses de 2012 se observan importantes aumentos tanto en el número de viajeros, como en las pernoctaciones, sobre todo en el turismo rural.

Tabla 6.10: Turismo Extrahotelero* en Burgos.

Año	Viajeros	Pernoctaciones	Personal Empleado	Plazas Ofertadas	Grado de Ocupación	Estancia Media
2004	103.833	274.050	301	6.130	20,1	2,6
2005	110.616	284.456	348	5.083	19,5	2,1
2006	131.209	342.692	329	3.108	20,4	2,2
2007	132.725	284.841	327	3.262	19,2	2,0
2008	113.605	255.375	326	3.618	19,4	2,3
2009	125.316	250.081	371	4.512	15,1	2,3
2010	129.990	303.788	421	4.798	15	2,3
2011	124.990	301.248	435	5161	14,2	2,1
△ 2011*	-3,33	-0,84	3,58	7,57	14,2	2,1

* en acampamientos y alojamientos de turismo rural.

* *Tasa de variación interanual.

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

En concreto, durante 2011 se produjo un descenso del 3,3% en el número de viajeros, especialmente en acampamentos turísticos, donde la caída fue del 5,9%. Este dato contrasta con un 5,5% de viajeros adicionales para Castilla y León y un 1,6% para España.

Si analizamos las pernотaciones, aunque también descienden en conjunto, -0,84%, para este tipo de turismo, la caída es mayor para el caso de los alojamientos rurales, con un 4,5% menos que en 2010, mientras que aumentan un 2,5% en los acampamentos turísticos, lo que nos permite afirmar que si bien menos turistas han hecho uso de los acampamentos turísticos de Burgos, lo han hecho durante más días.

Tabla 6.11: Turismo en Burgos 1º trimestre 2012

Hoteles		Acampamentos turísticos		Turismo rural		
Total	Tasa de Δ *	Total	Tasa de Δ *	Total	Tasa de Δ *	
108.074	-4,81	2.525	-9,27	10.120	7,53	Viajeros
84.299	-8,52	1.105	29,81	9.865	5,09	Residentes España
23.775	11,43	1.419	-26,51	254	206,9	Residentes extranjero
174.468	-8,22	3.949	-10,05	22.708	30,92	Pernотaciones
143.320	-8,12	2.130	13,65	19.761	15,28	Residentes España
31.148	4,03	1.819	-27,70	2.947	1.603,4	Residentes extranjero
8.410	-3,24	1.179	-7,85	3.313	7,50	Plaza Ofertadas
907	-1,72	32	52,35	287	9,32	Personal Empleado

** Tasa de variación interanual.

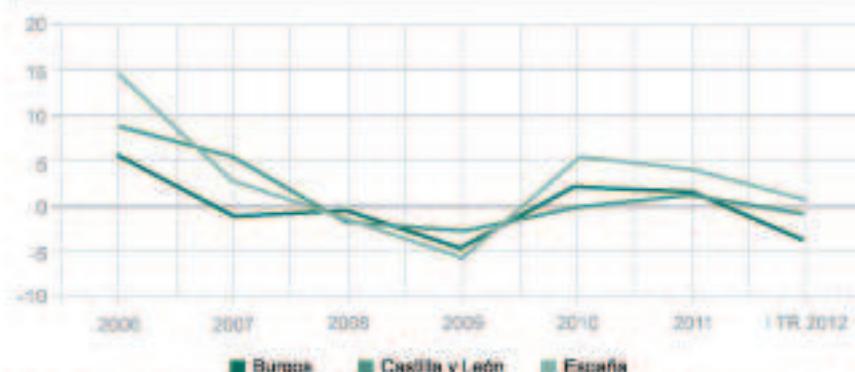
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, acampamentos turísticos y alojamientos rurales. INE y elaboración propia.

Por el contrario, y como ya se ha comentado, durante el primer trimestre de 2012, los acampamentos turísticos reciben un 9,2% menos de viajeros, con un 10% menos en sus pernотaciones, debido fundamentalmente a la caída de la demanda por parte de los residentes extranjeros (26,5% menos de viajeros con un 27,7% menos de pernотaciones), registrándose un aumento del 7,5% de los viajeros en los alojamientos rurales, con un 30,9% más en sus pernотaciones. En este caso si han sido los residentes extranjeros los que han contribuido al crecimiento de estas variables.

En cuanto al empleo en este sector turístico, durante 2011 creció un 3,5% con respecto a 2010 y en el primer trimestre del año en curso la tasa de crecimiento fue del 11,7%, empleándose a una media 436 personas en este tipo de servicios.

El número de viajeros que hicieron uso en 2011 de los campings y alojamientos rurales de nuestra provincia cayó un 3,3%. Sin embargo, durante el primer trimestre de 2012 se registra un aumento del 3,7% y del 22,6% en sus pernотaciones.

Gráfico 6.11: Viajeros Total
(Variación interanual)



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

Por lo que respecta a la pasada Semana Santa, la ocupación hotelera en el centro de la ciudad osciló entre el 80% y el 100%, pese a la adversa climatología. Sin embargo, pocos fueron los clientes que reservaron los cuatro días festivos, a excepción de los catalanes por motivos de distancia. La gran mayoría de los visitantes fueron turistas foráneos de Castilla y León (de donde procede el 16% de los visitantes) fundamentalmente de Madrid, un 22%, seguidos de un 18% del País Vasco y de Cataluña un 9%.

El Sistema Atapuerca supera las previsiones de visitantes, con 16.223 en poco más de una semana, estando al límite de su capacidad diaria tanto del MEH como los yacimientos.

6.6.- SECTOR FINANCIERO

El grupo Banca Cívica, en el que participaba Caja de Burgos, se integra en Caixa Bank, dando lugar a la mayor entidad financiera en España con unos activos de 342.600 millones de euros. Caja de Burgos tendrá un 0,7% de las acciones del banco.

Las nuevas exigencias a las entidades financieras para reforzar su solvencia, tratando de compensar el deterioro de los activos inmobiliarios, puesto en marcha por el nuevo gobierno de España han afectado de forma determinante a las entidades bancarias en las que se habían integrado las dos Cajas de Ahorro locales: Caja de Burgos y Caja Círculo. Si en el anterior boletín se indicaba que se culminaba el primer proceso de reestructuración de estas dos entidades financieras locales al integrarse en los grupos financieros a los que habían optado, en este boletín y en el panorama financiero local, el aspecto más destacado es la fusión de los respectivos grupos bancarios en que participaban estas entidades locales en otros grupos financieros de mayor tamaño.

El Banco Grupo Caja3, del que forma parte Caja del Círculo, ha anunciado su integración en Ibercaja Banco. La nueva entidad tendrá unos activos de 65.000 millones de euros. Caja Círculo tendrá una participación del 5,95%.

El grupo Banca Cívica, en el que participaba Caja de Burgos, se integra en Caixa Bank, dando lugar a la mayor entidad financiera en España con unos activos de 342.600 millones de euros (cierre 2011). De este volumen de activos, 72.200 (cierre 2011), el 21%, provienen de Banca Cívica, de los cuales 11.700 (cierre 2010), el 3,4%, de Caja de Burgos. La participación en el nuevo grupo bancario de las entidades que integraban Banca Cívica será del 3,4%, del cual Caja de Burgos tendrá un 0,7%. Solo dos consejeros de Banca Cívica pasarán a formar parte del consejo de Caixa Bank, previsiblemente sus dos co-presidentes, con lo cual nadie de Caja de Burgos formará parte del consejo de Caixa Bank. La Caixa, además, se compromete a que más de la mitad de las dotaciones para obra social presupuestadas para Navarra, Andalucía Occidental, Burgos y Canarias, sean ejecutadas en colaboración con cada una de las cajas integradas. La sede social y operativa seguirá en Barcelona, la sede de Caixa Bank.

El Banco Grupo Caja3, del que forma parte Caja del Círculo, ha anunciado su integración en Ibercaja Banco a través de un proceso de fusión por absorción. La nueva entidad tendrá unos activos de 65.000 millones de euros, 20.750 aporta Banco Grupo Caja3, el 22,7%, de los cuales Caja Círculo aporta 4.970, el 7,8%. Según el acuerdo de fusión las entidades que forman Banco Grupo Caja3 se repartirán el 20% de la entidad resultante, correspondiendo a Caja Círculo el 5,95%. La sede social y operativa seguirá en Zaragoza.

Las consecuencias de todos estos procesos de fusiones pueden resultar muy perjudiciales para el tejido económico de Burgos, debido a que las dos entidades locales que han jugado un papel muy activo en el desarrollo económico de la provincia se diluyen en entidades de mayor volumen. Las decisiones a favor del tejido económico de la capital y provincia no van a ser tan inmediatas, ágiles y dinámicas como lo han sido hasta ahora.

Caja Rural de Burgos en asamblea de 30 de marzo aprobó el proceso de integración con las rurales de Segovia, Fuentepelayo y Castellidans. Tendrá su sede operativa y de la mayor parte de los servicios centrales en Burgos. Los activos serán de unos 1.400 millones de euros.

Por otro lado, Caja Rural de Burgos en asamblea de 30 de marzo aprobó el proceso de integración con las cajas rurales de Segovia, Fuentepelayo y Castellidans. La nueva entidad nace con el objetivo de aprovechar la oportunidad de mercado que supone la deslocalización y desaparición de las Cajas de Ahorro locales, en los entornos de las cuatro cooperativas que se integran. Tendrá su sede operativa, entendida como la sede de la Presidencia, de la Dirección General y de la mayor parte de los servicios centrales en Burgos y su domicilio social en Segovia, con el objetivo de mantener los centros de decisión cercanos a todos sus socios y clientes. Los activos serán de unos 1.400 millones de euros, de los que Caja Rural de Burgos aportará más de 1.100 millones de euros. El Consejo de Administración de la nueva Caja Rural, que estará presidido por el actual Presidente de Caja Rural de Burgos, quedará integrado por 17 miembros, de los cuales 9 han sido designados a propuesta de Caja Rural Burgos, su máximo ejecutivo será el actual Director General de Caja Rural Burgos.

Tabla 6.12: Evolución del número de cotizantes en alta laboral a la Seguridad Social en actividades financieras y de seguros

Nº de Cotizaciones en Burgos:			% de Variación (Anual):			Año
Total	Cuenta Ajena	Autónomos	Burgos	Castilla y León	España	
3.315	2.905	410	-	-	-	2006
3.284	2.855	429	-0,94	1,21	1,27	2007
3.266	2.850	418	-0,49	-0,09	0,12	2008
3.225	2.797	428	-1,32	0,11	-1,57	2009
3.146	2.723	423	-2,45	-2,77	-1,82	2010
3.134	2.712	422	-2,74	-3,40	-1,83	I TRIM 2011
2.859	2.635	424	-8,75	-5,70	-2,93	II TRIM 2011
2.900	2.685	421	-6,74	-5,53	-3,26	III TRIM 2011
2.913	2.685	428	-7,40	-3,25	-2,83	IV TRIM 2011
2.918	2.682	436	-6,50	-3,86	-3,41	I TRIM 2012

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

Antes de analizar los datos más concretos sobre la evolución de las magnitudes disponibles a nivel provincial, indicar que el Banco de España ha dejado de publicar los datos sobre oficinas de las entidades financieras y tampoco publica los datos financieros desagregados en función de la naturaleza jurídica de las entidades: Bancos, Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito, lo que limita las posibilidades de análisis de boletines anteriores.

Una de las repercusiones del redimensionamiento del sector financiero es su efecto en el empleo. Se aceleran los reajustes de plantilla durante el 2011 y 2012. En el último año los trabajadores cotizantes a la Seguridad Social por cuenta ajena del sector financiero en Burgos han disminuido, -8,5% en tasa interanual (230 trabajadores). La tasa media anual de pérdida de empleo desde final de 2006 es de -3%. El sector financiero en Burgos, como consecuencia de la presencia de tres entidades locales estaba sobredimensionado en relación a la situación del mismo a nivel nacional. Desde 2006, que se dispone de datos de cotizantes, la tasa de pérdida de empleo en Burgos supera el -14,5%, frente al -8,3% nacional.

Por otra parte, el empleo autónomo en el sector se ha incrementado. No se disponen de datos, pero se estima que se producen principalmente en el sector asegurador, incluido en actividades financieras. Aunque hay que destacar este incremento, es un aumento muy modesto en términos absolutos en relación a la pérdida de empleo por cuenta ajena y además mucho menor que los incrementos relativos a nivel regional y nacional.

En el último año los trabajadores que cotizan a la Seguridad Social por cuenta ajena del sector financiero han disminuido en la provincia de Burgos en un -8,5%, porcentaje muy superior a la pérdida de empleo a nivel regional y nacional.

Tabla 6.13: Porcentaje de efectos de comercio impagados en cartera y en gestión de cobros.
(según importe de los mismos)

España	Castilla y León	Burgos	% de Variación (Anual):			Año
			Bancos	Cajas	Cooperativas	
3,93	3,90	2,52	2,72	2,54	1,77	Febrero 2012
3,73	3,19	2,50	2,92	2,41	1,52	Enero 2012
3,38	3,20	2,85	3,29	2,75	1,82	2011
4,05	3,36	1,95	3,31	1,35	2,02	Diciembre 2011
5,61	3,29	1,64	2,34	1,35	1,89	Noviembre 2011
3,78	3,15	1,85	2,75	1,29	2,10	Octubre 2011
3,32	3,25	2,30	2,15	2,52	2,07	Septiembre 2011
3,13	2,48	1,32	2,63	0,86	2,11	Agosto 2011
3,25	3,25	3,53	2,85	4,59	1,31	Julio 2011
3,35	3,13	3,15	2,85	3,86	1,88	2010

2009	5,33	5,09	5,45	4,85	6,64	2,92
2008	5,43	5,18	4,55	3,33	6,05	3,63
2007	2,80	2,71	2,17	1,64	2,70	2,54
2006	2,41	2,10	1,75	1,38	2,27	1,54

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

La morosidad se incrementa levemente a partir de agosto de 2011, incremento que se acentúa en los primeros meses de 2012. Las tasas en Burgos vuelven a estar por debajo de la media nacional y regional.

El crédito en Burgos sigue con la evolución negativa de los primeros trimestres del año, con reducciones en tasa interanual superior a la media nacional y regional. En el cuarto trimestre hay un repunte muy significativo del crédito, pero posiblemente se deba interpretar en el contexto de los procesos de fusión de las Cajas de Ahorro de la provincia y dentro de las operaciones societarias con los grupos financieros en los que se han integrado.

La morosidad³ durante el año 2011 fue disminuyendo paulatina y moderadamente, con pequeños altibajos hasta agosto, fecha a partir de la cual inicia una tendencia distinta, que se acentúa en los primeros meses de 2012, aunque por debajo de las tasas de años precedentes. El conjunto de los datos de 2011 y los primeros datos de 2012 confirman que Burgos vuelve a presentar tasas de incumplimiento de pagos significativamente menores que la media regional y nacional. La menor mora en Burgos ha sido históricamente habitual, pero los datos de 2009 y 2010 lo cuestionaban.

Tras cuatro trimestres en que se producía una reducción progresiva del crédito en Burgos a ritmos superiores a la media nacional, los datos del cuarto trimestre de 2011, recogen un incremento significativo del mismo en más de 930 millones de euros, un incremento interanual del 3,72%. Es un dato que se debe interpretar con prudencia, posiblemente en el contexto de los procesos de fusión de las cajas de ahorro de la provincia y dentro de las operaciones societarias con los nuevos grupos financieros en los que se han integrado.

La evolución en los trimestres anteriores es muy negativa, deteriorándose de forma progresiva trimestre tras trimestre hasta alcanzar tasas interanuales en el tercer trimestre de -3,33%, superiores a la medias regionales y nacionales en los últimos trimestres. Además, el mercado de crédito está ralentizándose, no solo por la falta de oferta, sino por la falta de demanda solvente. Solvencia lastrada en muchos casos por las inversiones de muchas empresas que, ajenas inicialmente al sector inmobiliario, durante los años de expansión diversificaron su actividad dirigiendo parte de sus inversiones hacia el entonces "goloso" sector de la construcción. En muchos casos, estos activos vinculados al sector inmobiliario disminuyen la solvencia de sus es-

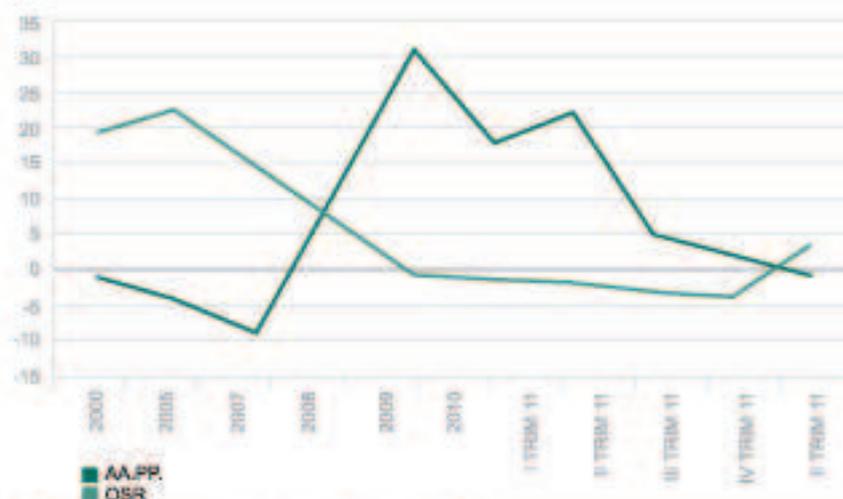
Tabla 6.14: Evolución del volumen de créditos

Año	Créditos (Millones de €)	% de Variación Interanual			Créditos (miles de €) por habitante		
	Burgos	Burgos	Castilla y León	España	Burgos	Castilla y León	España
2000	4.524	15,49	17,65	15,45	13,22	10,04	13,51
2005	10.221	22,16	23,82	25,55	25,09	20,55	25,50
2007	13.907	13,75	14,07	15,58	37,22	27,95	37,50
2008	14.590	7,07	8,00	5,45	35,55	30,15	35,42
2009	14.025	0,25	-2,17	-0,27	35,83	29,54	35,06
2010	14.632	-0,94	-0,48	1,04	35,48	29,40	35,35
I TRIM 2011	14.707	-1,03	-0,87	-0,54	35,42	29,17	35,05
II TRIM 2011	14.675	-2,52	-1,92	-0,97	35,12	29,23	35,01
III TRIM 2011	14.454	-3,33	-1,69	-2,09	35,55	29,01	35,39
IV TRIM 2011	15.384	3,72	-1,77	-3,16	41,00	29,05	35,09

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

³La morosidad se analiza considerando la evolución de efectos comerciales impagados a las entidades financieras que publica mensualmente desagregados por provincias el INE (Instituto Nacional de Estadística).

Gráfico 6.12: Variación porcentual interanual del volumen de créditos de AA. PP. (Administraciones Públicas) y OSR (Otros Sectores Residentes).



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

El crédito ha disminuido principalmente en el sector privado u otros sectores residentes (OSR, según la terminología del Banco de España y que comprende principalmente a familias y empresas). La evolución del crédito en el sector que se incrementó de forma muy significativa durante los años 2009 y 2010, ha ido moderando su ritmo de crecimiento trimestre a trimestre durante el año 2011 hasta tasas interanuales negativas en el cuarto trimestre de 2011, del -0,67%.

La evolución de los depósitos⁸ en los últimos trimestres tampoco arroja datos positivos. Después de los primeros trimestres en que se registró un incremento significativo de los mismos, en el tercer trimestre se moderó el crecimiento para llegar a tasas negativas durante el cuarto trimestre. Datos que están en línea con los datos regionales, mejores en sus magnitudes, y con los nacionales que presentan peores magnitudes.

La disminución de los depósitos es muy importante en términos relativos en las administraciones públicas, con porcentajes próximos al 10% interanual en el último trimestre de 2011. Lo que refleja el progresivo deterioro de la liquidez del conjunto de las administraciones públicas en la provincia.

La evolución conjunta de créditos y depósitos refleja la paralización de la actividad económica en la provincia en un proceso que se retroalimenta. Menor actividad, menos créditos, que a su vez generan menos pagos y estos menos depósitos.

Mientras el crédito a particulares y a empresas disminuye, se modera el crédito a las administraciones públicas hasta alcanzar tasas interanuales negativas en el cuarto trimestre de 2011.

La evolución de los depósitos en los últimos trimestres tampoco arroja datos positivos. Después de los primeros trimestres en que se registró un incremento significativo de los mismos, en el tercer trimestre se moderó el crecimiento para llegar a tasas negativas durante el cuarto trimestre.

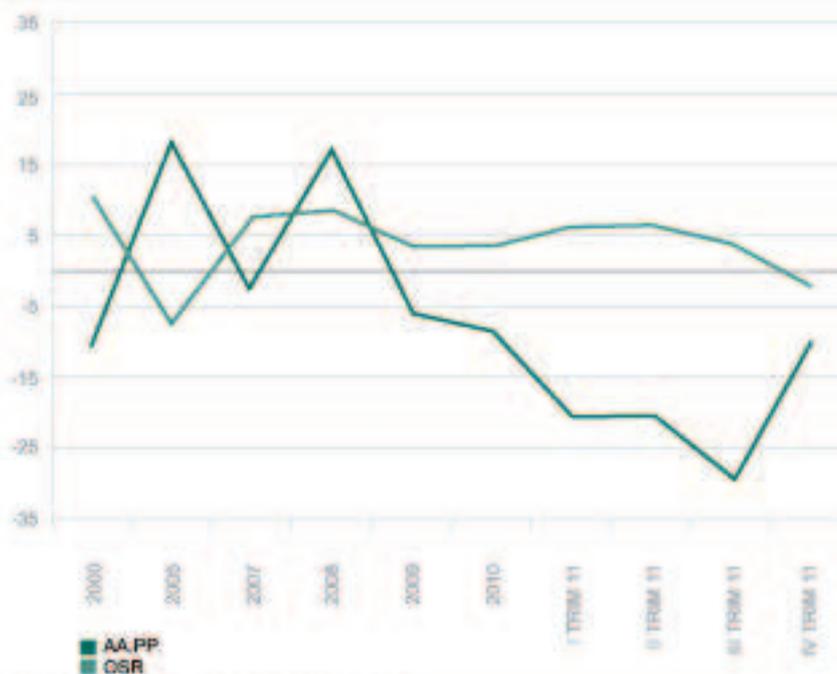
⁸ Los datos de depósitos hay que tomarlos con cierta cautela, pues se incluyen los traspasos a depósitos bancarios de activos de los ahorradores que estaban invertidos en activos fuera de balance (fondos de inversión, mercados financieros...). Además, pueden estar afectados por emisiones o vencimientos de titulaciones.

Tabla 6.15: Evolución del volumen de depósitos.

Año	Depósito (Millones de €)	% de Variación Interanual			Depósitos (miles de €) por habitante		
	Burgos	Burgos	Castilla y León	España	Burgos	Castilla y León	España
2000	6.305	10,63	12,13	12,70	16,03	12,70	12,40
2005	8.405	6,42	-2,02	9,85	23,10	17,99	18,77
2007	10.282	7,63	11,47	12,27	27,52	22,21	24,20
2008	11.223	9,15	11,65	9,10	29,68	24,73	25,07
2009	11.604	3,40	1,18	0,11	30,96	25,07	25,94
2010	12.047	3,81	2,15	0,30	32,07	25,62	25,93
I TRIM 2011	11.690	5,15	7,63	3,16	31,67	26,32	26,02
II TRIM 2011	12.195	5,48	8,41	1,87	32,51	26,85	26,06
III TRIM 2011	11.669	2,72	6,42	-1,21	31,66	26,60	25,27
IV TRIM 2011	11.635	-1,76	-1,10	-3,95	31,58	26,48	24,90

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

Gráfico 6.13: Variación porcentual interanual del volumen de depósitos de AA, PP. (Administraciones Públicas) y OSR (otros sectores residentes)



Fuente: Banco de España y elaboración propia.

Como resumen de la situación financiera de Burgos, indicar que el nuevo proceso de integraciones de entidades financieras diluye a las dos cajas de ahorros locales, que tan activas se han manifestado en el apoyo a la actividad económica local, en entidades de mucho mayor tamaño, donde su capacidad para trabajar de forma diferenciada por el entramado económico local va a ser más complejo. Lo que se traduce en cierta decepción por el resultado final para Burgos de los procesos de reestructuración del sistema financiero por la pérdida de estas dos entidades de referencia. Solo queda como entidad local Caja Rural de Burgos, a la que se le presentarán nuevas oportunidades.

La pérdida de empleo indica que sigue la fuerte reestructuración del sector en Burgos, con mayor intensidad que a nivel regional y nacional. Se observa un repunte de los efectos comerciales devueltos en Burgos, que se mantiene por debajo de la

media nacional y regional. La evolución de los créditos y los depósitos tampoco arrojan cifras positivas para Burgos. Todo ello en un contexto macroeconómico cada vez más adverso por la prolongación de la crisis de la deuda de los países del Euro, con España en el epicentro, que provoca fuertes tensiones de liquidez y cada vez mayor desconfianza sobre la situación del sistema financiero español.

6.7.- PRECIOS Y SALARIOS

La evolución reciente de los precios en la provincia de Burgos se caracteriza por dos aspectos principales:

- Desde que en abril del 2011 alcanzara un máximo del 4%, la inflación se ha moderado hasta el 2,8% registrado en el mes de marzo pasado, tres décimas menos que a finales de 2011 y casi un punto porcentual inferior a la existente en el mismo período del año anterior. Sin embargo, hay que hacer notar que, en este primer trimestre del año, el IPC repunta ligeramente su tasa de crecimiento en Burgos en contraste con la trayectoria descendente de la media nacional.
- En el último año el IPC registra tasas de crecimiento continuamente superiores a la media regional y española. Para el último dato disponible, marzo de 2012, el diferencial de inflación se sitúa en 0,4 y 0,9 puntos porcentuales respectivamente; Burgos se convierte así en la provincia con la mayor tasa de inflación interanual del país.

Es previsible que la inflación se mantenga en niveles moderados en los próximos meses dada la debilidad de la demanda interna. No obstante, habrá que tener en cuenta las presiones al alza derivadas de la evolución del precio del petróleo y de la electricidad a partir del mes de abril.

El primer trimestre de 2012 acaba en Burgos con una tasa de inflación interanual del 2,8%.

Gráfico 6.14: Evolución anual del Índice de Precios de Consumo. IPC 2011-2012. Provincia de Burgos, Castilla y León y España. (Tasa de variación interanual)



Fuente: INE y elaboración propia.

Por grupos de bienes, destaca **Transporte** como el más inflacionista con una tasa anual del 7,5%, asociada al encarecimiento de carburantes y combustibles. Además, en lo que va de 2012 es el grupo más inflacionista, ya que sus precios han crecido un 6,1%.

A este grupo le sigue **Vivienda**, que presenta un crecimiento interanual del 6%, dentro del cual se observa un aumento en los precios de "otros servicios" del 10,4% y en "electricidad, gas y otros combustibles" del 5,6%.

En tasa interanual, destaca el aumento de los precios en transporte (7,5%) y viviendas (6%), y el descenso en comunicaciones (-3,4%).

Tabla 6.16: IPC Burgos. Marzo 2012. Índice general y de grupos de gasto. (% de Variación)

	Mensual	En lo que va de año	Anual
General	1,1	0,2	2,8
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0,0	0,1	2,7
Bebidas alcohólicas y tabaco	0,3	0,6	2,5

Vestido y calzado	5,6	-0,9	-0,1
Vivienda	0,2	2,1	6,0
Menaje	0,6	0,4	1,6
Medicina	0,0	-0,6	-1,2
Transporte	3,3	6,1	7,5
Comunicaciones	0,1	-1,8	-3,4
Ocio y cultura	0,5	-1,4	0,3
Enseñanza	0,0	0,0	3,4
Hoteles, cafés y restaurantes	0,3	0,0	1,5
Otros bienes y servicios	0,1	0,7	2,4

Fuente: INE y elaboración propia.

Por el contrario, entre los grupos que presentan una inflación interanual negativa se encuentran el de **Comunicaciones** (-3,4%), en relación con la caída de los precios en "servicios telefónicos", y **Medicina** (-1,2%) por el descenso en un 3,5% de los "medicamentos y productos terapéuticos".

Como se ha indicado, Burgos aparece como la provincia más inflacionista. Si atendemos a la desagregación por grupos de gasto, la explicación al diferencial positivo de inflación se vincula fundamentalmente a dos de ellos, vivienda y transporte:

- En el primero, la diferencia es de 2,9 puntos porcentuales, basada en el incremento de los precios de otros servicios relacionados con la vivienda, como distribución de aguas, alcantarillado, recogida de basuras y gastos comunitarios, que experimentan en la provincia una subida del 10,4%, mientras que en España el aumento fue del 2,6%.
- En cuanto al transporte, este se encareció en Burgos 2,3 puntos porcentuales más que en España. Diferencia que viene marcada por la partida que incluye carburantes y lubricantes cuyos precios aumentaron en la provincia un 10,7% frente al 6,9% del conjunto del país.
- Solamente, dos de los grandes grupos, "ocio-cultura" y "vestido-calzado" presentan tasas de inflación menores en Burgos, situándose cuatro y tres décimas por debajo de la inflación española.

Burgos es la provincia más inflacionista de España.

Gráfico 6.15: Evolución del IPC por grupos de gasto en Burgos y España. Marzo 2012. (Tasas interanuales)



Fuente: INE y elaboración propia.

En relación al comportamiento de los salarios, al finalizar el mes de marzo, los datos recogidos por la Estadística de Convenios Colectivos de Trabajo, reflejan que el incremento salarial medio pactado en los Convenios, con efectos económicos en 2012, fue del 3,15%, lejos de la subida salarial del 0,5% recomendada en el II Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva. Destacar que, según el ámbito funcional, el análisis de los datos del primer trimestre muestra que los Convenios de Empresa registraron una reducción salarial del 0,86%, afectando a 653 trabajadores, mientras que en los de ámbito superior el aumento de los salarios alcanzó el 3,38%.

En el primer trimestre de 2012, el incremento salarial en la Negociación Colectiva fue del 3,15%.

Tabla 6.17: Convenios, Empresas y Trabajadores afectados. Aumento salarial pactado. (Registrados hasta Marzo 2012. Inicios efectos económicos ene-dic de 2012)

España	Castilla y León	Burgos	Total Convenios
849	71	12	Convenios
270.656	7.431	1.290	Empresas
2.104.408	38.781	11.728	Trabajadores
2,18	2,75	3,15	Aumento salarial (%)
Convenios de Empresa			
835	44	8	Convenios
236.147	4.855	653	Trabajadores
1,98	1,55	-0,86	Aumento salarial (%)
Convenios de otro ámbito			
214	27	8	Convenios
1.668.379	33.896	11.093	Trabajadores
2,18	2,80	3,38	Aumento salarial (%)

Fuente: MEYSS. Estadística de Convenios Colectivos y elaboración propia

6.8.- MERCADO DE TRABAJO

El mercado de trabajo burgalés ha evolucionado durante el cuarto trimestre de 2011 y el primer trimestre de 2012 en la mayor parte de los indicadores disponibles, en consonancia con lo observado en el mercado castellano-leonés.

El número de activos descendió en el cuarto trimestre de 2011 y en el primer trimestre de 2012 (-5,06% y -1,99%, respectivamente) respecto al mismo período del año anterior, lo cual lleva la cifra absoluta de activos a 182.100 en el primer trimestre de 2012, nivel inferior al registrado en el mismo trimestre del año anterior (185.600).

Por su parte, la tasa de actividad provincial experimenta un descenso en el cuarto trimestre de 2011 y se incrementa en el primer trimestre de 2012 (con niveles del 58,77% y 59,5%, respectivamente), situándose por debajo de lo alcanzado en el primer trimestre de 2011 (60,29). Así, la tasa de actividad burgalesa supera en 4,56 puntos porcentuales la tasa media castellano-leonesa, reduciéndose la distancia que les separaba un año antes (5,37 puntos porcentuales). Este comportamiento ha venido acompañado de una reducción en la ocupación en el cuarto trimestre de 2011 y primer trimestre de 2012 (-3,94% y -3,08%, respectivamente). Así, el total de ocupados en el primer trimestre de 2012 en Burgos ha sido de 151.100, nivel inferior al registrado en el mismo trimestre del año anterior (155.900).

A nivel sectorial, la actividad terciaria no ha tenido un comportamiento muy positivo. El sector servicios creó puestos de trabajo en el cuarto trimestre de 2011 a un ritmo del 5,5%, respecto del mismo período del año anterior, hecho que no tiene continuidad en el primer trimestre de 2012 (0%). Este comportamiento tiene una repercusión notable para la ocupación de la provincia ya que un 65% de los empleados pertenecen a este sector (98.200 en el primer trimestre de 2012, idéntica cifra a la observada en el mismo trimestre del año 2011).

Otro de los hechos más relevantes de la evolución de la ocupación en la provincia fue el descenso del número de ocupados de la industria en el cuarto trimestre de

La tasa de ocupación se reduce en el cuarto trimestre de 2011 y en el primer trimestre de 2012.

La ocupación en el sector servicios crece en el cuarto trimestre de 2011 y se estanca en el primer trimestre de 2012.

2011 y primer trimestre de 2012 (-16,8% y -6,9%, respectivamente). Esto supone situarse en unos niveles de ocupación de 33.600 personas. En total, se han perdido 2.500 empleos en la industria respecto a lo que existían en los inicios de 2011. Debe tenerse en cuenta que el sector manufacturero representa un 22% del empleo total de la provincia, un tercio del peso del sector servicios.

Gráfico 6.16: Evolución sectorial del empleo en Burgos. (Tasas de variación interanual)



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

El final del 2011 y el principio de 2012 vienen caracterizado por una fuerte destrucción de empleo en la agricultura y la industria.

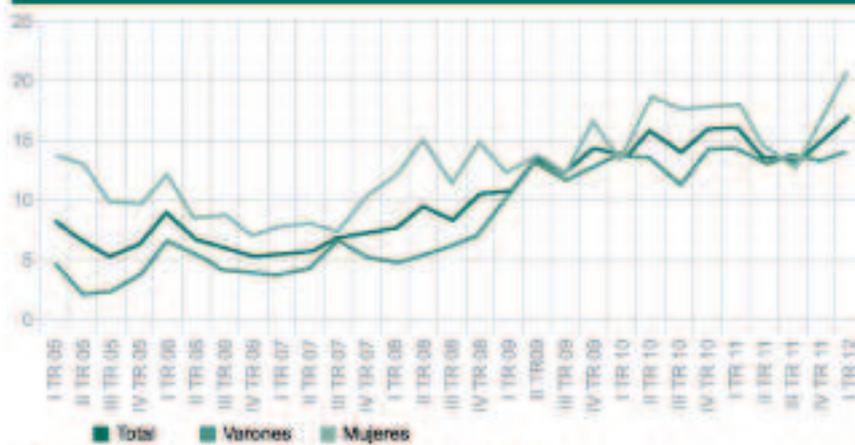
Por último, en la agricultura ha habido un descenso de 4.200 puestos de trabajo respecto a los que contaba al finalizar el primer trimestre de 2011. Así, el número de ocupados se sitúa en, 7.500, nivel inferior al alcanzado un año antes (11.700). Esta pérdida de empleo es consecuencia de la marcada reducción de la ocupación en el cuarto trimestre de 2011 y primer trimestre de 2012 (-28,2% y -35,9%, respectivamente), en relación con el mismo período del año anterior. En cualquier caso, la agricultura es un sector con un peso reducido en el empleo provincial, con un 5% del total.

La tasa de paro crece en el cuarto trimestre de 2011 y en el primer trimestre de 2012.

Esta evolución de la ocupación y del número de activos ha determinado el incremento del número de desempleados y de la tasa de paro. En los últimos meses de 2011 hay un retroceso en el número de parados respecto del mismo período del año anterior que no tiene continuidad en el primer trimestre de 2012.

Así, los activos registran unas tasas de variación en dichos trimestres del -5,06% y -1,89%, respectivamente, y la ocupación experimentó un descenso del 3,94% y 3,08%, respectivamente, lo que llevó a un aumento en el número de parados hasta alcanzar 31.000 personas sin trabajo en los inicios de 2012 (1.100 más que en el primer trimestre de 2011). La tasa de paro creció desde el 16,1% del primer trimestre de 2011 hasta el 17% del primer trimestre de 2012. Ha resultado perjudicado el colectivo femenino, cuya tasa de paro pasó del 18,2% al 20,8%. Sin embargo, en el colectivo masculino, ésta prácticamente se ha mantenido. Las tasas de variación de los parados en el cuarto trimestre de 2011 y en el primer trimestre de 2012 respecto del mismo período del año anterior fueron del -11,3% y 3,7%, respectivamente. Tanto en el caso de los hombres como de las mujeres se registra un descenso en el último período de 2011 (-10,3% y -11,6%, respectivamente) y un ascenso en el primero de 2012 (2,1% y 5,2%, respectivamente).

Gráfico 6.17: Tasa de paro (EPA), Burgos



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

En lo que respecta al registro de la Seguridad Social, la afiliación entre abril de 2011 y abril de 2012 ha descendido un 3,22% (desde 146.569 a 141.853 afiliados un año después), siendo abril el mes con el retroceso más elevado, con un -3,22% interanual, registrándose tasas de variación interanual negativas desde septiembre de 2008. En el último año la tasa de variación intermensual ha sido positiva en tres meses¹⁸.

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

El paro registrado, por otra parte, pasó de 26.960 personas en abril de 2011 a 31.122 personas en el mismo mes de 2012. En el último año la tasa de variación intermensual ha sido negativa en tres meses. Todas estas fluctuaciones sitúan en el mes de julio de 2011 la cifra más baja de parados (24.180), mientras que la cifra más alta fue en abril de 2012 con 31.122 personas. Por su parte, la tasa de variación del paro registrado en abril de 2012 respecto del mismo período del año anterior es del 15,48%. Tanto en hombres como en mujeres se ha detectado un intenso crecimiento, alcanzándose tasas de variación interanual del 19,04% y 12,21%, respectivamente, en abril de 2012.

Gráfico 6.18: Paro registrado y Afiliación a la Seguridad Social.
Tasa de variación interanual



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

¹⁸En enero de 2012 se produce la integración del Régimen Especial Agrario al Régimen General, así como la integración (y modificación) del Régimen Especial de Empleadas del Hogar al Régimen General (quedando como sistema Especial Agrario y Sistema Especial de Empleadas del Hogar). A partir de febrero aparecen datos del viejo Régimen Especial de Empleadas del Hogar, y del nuevo Sistema Especial de Empleadas del Hogar, ya integrado en el Régimen General. En enero no hay datos provinciales.

6.9.- SECTOR EXTERIOR

Durante el año 2011 se mantiene el crecimiento del sector exterior, de forma que el valor de las exportaciones de la provincia de Burgos se situó en 3.104,29 millones de euros, lo que supone un aumento del 23,52% respecto al año 2010. Este crecimiento interanual es superior tanto al de la comunidad autónoma (18,81%) como al del conjunto de España (14,83%).

Por su parte, en las compras al exterior de la provincia de Burgos ha cambiado la tendencia de los últimos años, alcanzando un valor de 2.486,60 millones de euros, representando un aumento del 28,63% respecto al mismo periodo del año anterior. El año 2011 se cierra en Castilla-León y en España con un aumento interanual de las importaciones de un 14,20% y 8,65% respectivamente.

En el año 2011 aumentan tanto las exportaciones (23,52%) como las importaciones (28,63%) de la provincia.

Tabla 6.18: Comercio Exterior de Burgos.

	Exportaciones ¹	Importaciones ¹		Tasa de Cobertura (%)
2010	2.513.115,88	1.333.215,99	279.899,89	130,00
2011	3.104.287,57	2.486.603,17	617.683,90	124,84
Variación interanual (%)	23,52	28,63	6,52	

(1) Miles de euros.

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia

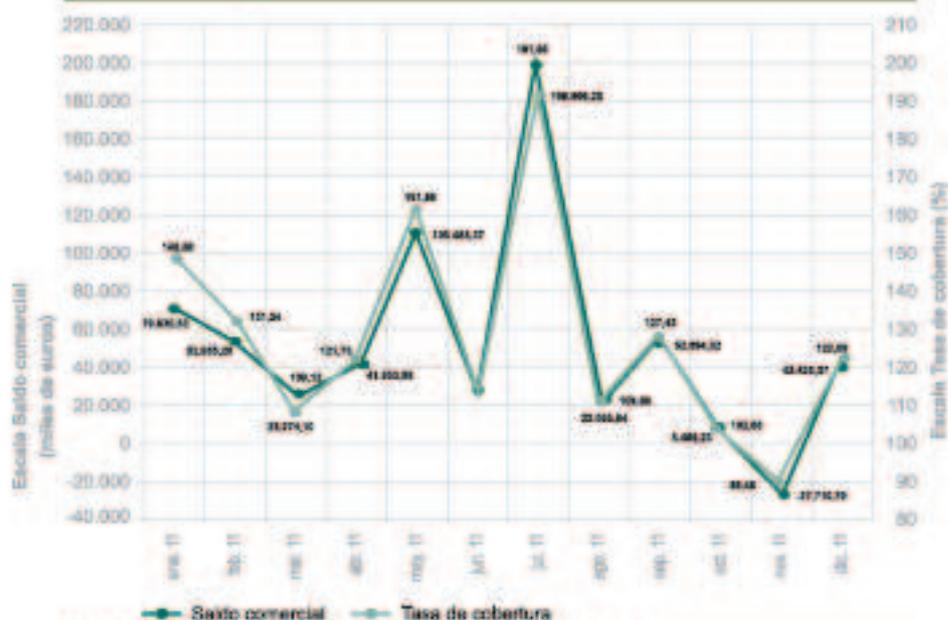
La evolución mensual durante 2011 del saldo comercial y de la tasa de cobertura de la provincia de Burgos queda reflejada en el siguiente gráfico. En el acumulado del 2011 el sector exterior mantiene el superávit en su balanza comercial avanzando un 6,52% en términos interanuales, hasta los 617,68 millones de euros.

La tasa de cobertura se situó en 124,84%, retrocediendo respecto a la del 2010, pero aún superior a la de Castilla y León (120,00%) y a la de España (82,23%). Este retroceso se produce por el aumento de las importaciones.

La tasa de cobertura es inferior a la de 2010, pero superior a la del conjunto nacional.

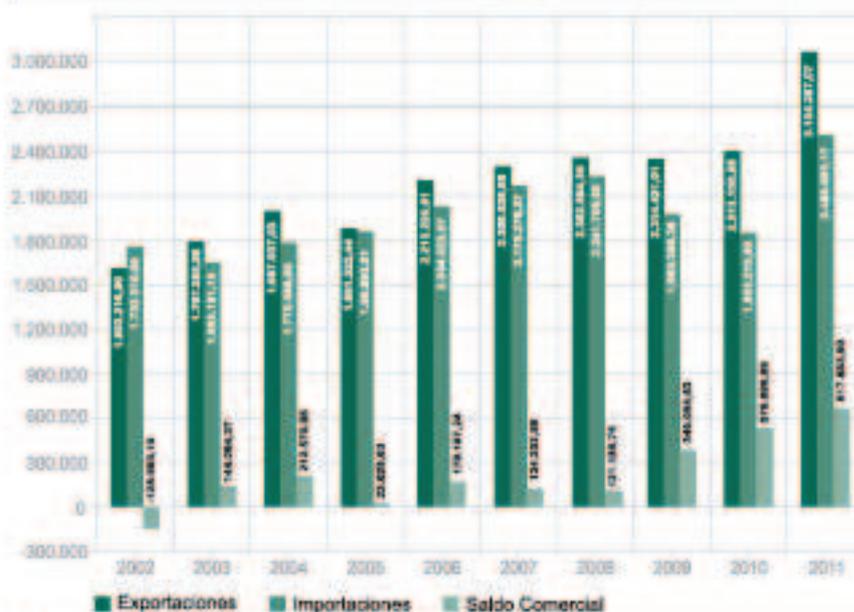
En el gráfico 6.20, podemos ver como desde el año 2003 el saldo comercial de la provincia de Burgos es positivo. Como se aprecia, en 2010 las exportaciones aumentaron respecto al año anterior mientras que las importaciones descendieron. Sin embargo, en 2011 se percibe una tendencia positiva en la evolución de ambas variables.

Gráfico 6.19: Saldo comercial y tasa de cobertura. 2011. Provincia de Burgos



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

Gráfico 6.20: Evolución de las Exportaciones, Importaciones y del Saldo Comercial. Provincia de Burgos. (Miles de Euros)



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

El comercio internacional de la provincia de Burgos se concentra en las semimanufacturas, representando el 63,68% del total de las exportaciones del 2011 (1.976,7 millones €), aumentando un 32,56% respecto del 2010 y un 60,97% de las importaciones (1.516,1 millones €) que crecen un 48,41% interanual. Le siguen en importancia las exportaciones de Otras mercancías y Alimentos con cuotas de 9,58% y 8,82% respectivamente y las importaciones de Alimentos (14,10%) y Bienes de equipo (13,49%).

Tabla 6.19: Comercio Exterior de Burgos. Desglose por sectores económicos. 2011.

	Exportaciones		Importaciones	
	(%) Total	(%) Var. Interanual	(%) Total	(%) Var. Interanual
Alimentos	9,58	11,47	14,10	-1,19
Productos Energéticos	0,22	-10,27	0,19	0,68
Materias Primas	1,35	17,08	2,69	20,00
Semimanufacturas	63,68	32,56	60,97	48,41
Bienes de Equipo	7,36	10,72	13,49	12,07
Sector Automóvil	0,03	-5,95	1,97	13,25
Bienes de Consumo Duradero	1,03	-45,58	1,08	78,09
Manufacturas de Consumo	2,43	-13,90	4,99	-1,01
Otras Mercancías	8,82	24,57	0,51	-8,26
TOTAL	100,00	23,52	100,00	28,63

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

Dentro de las semimanufacturas destacan las exportaciones de semimanufacturas de medicamentos con 936,1 millones de euros y las de productos derivados del caucho (neumáticos) con 506,3 millones de euros.

El comercio exterior de Burgos se ha efectuado esencialmente con los países de la Unión Europea, a la que durante el 2011 se dirigieron el 75,47% del total de las mercancías y de la que procedieron el 82,91% de las importaciones. El aumento intera-

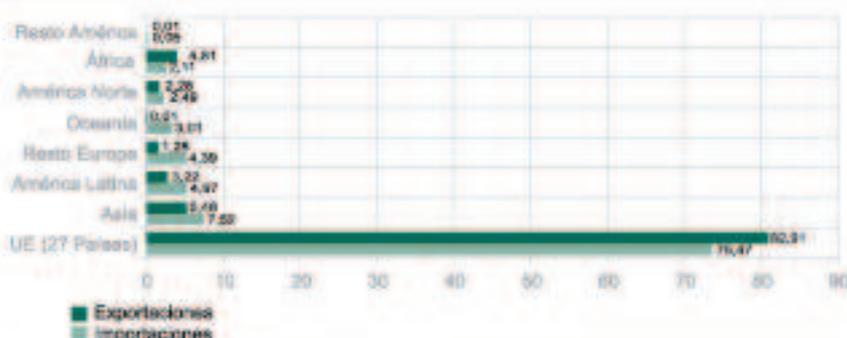
Francia es el país de destino y origen de la mayor parte de las exportaciones e importaciones de Burgos.

nual para esta área ha sido de un 28,38% para las exportaciones y un 31,34% para las importaciones.

Las exportaciones dirigidas a nuestros dos principales mercados han mostrado avances interanuales en el año 2011: 41,80% para Francia (22,12% del total) y 42,94% para Alemania (13,05% del total). Las importaciones procedentes de Francia, nuestro principal proveedor, han aumentado un 74,54%.

Tras la Unión Europea, se sitúan las exportaciones que tienen como destino Asia (7,52%) y América Latina (4,97%) y en importaciones las procedentes de Asia (5,48%) y América del Norte (4,81%).

Gráfico 6.21: Comercio exterior de Burgos por áreas geográficas. 2011 (% del total)



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y elaboración propia.

6.10.- EVOLUCIÓN DEL SECTOR SERVICIOS EN BURGOS

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

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

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

El sector servicios:

1.- El porcentaje de destrucción de empleo es superior al observado en periodos anteriores y supone que en este último año se han perdido en el sector más de la mitad de todos los puestos de trabajo eliminados en el mismo desde el inicio de la crisis económica.

1. El sector servicios en su conjunto ha perdido empleo a una tasa interanual (abril 2011 – abril 2012) del -1,39%. Esta pérdida es muy significativa. Por una parte, consolida un cambio de tendencia iniciado en 2011, dado que en 2010 era el único sector donde se creaba empleo. Además, el porcentaje de destrucción de empleo es superior al observado en periodos anteriores y supone que en este último año se han perdido en el sector más de la mitad de todos los puestos de trabajo eliminados en el mismo desde el inicio de la crisis económica, con lo que se aleja la economía de su objetivo básico en la coyuntura actual que es la creación de empleo. Por otra parte, aunque en términos relativos el porcentaje puede parecer pequeño, dado que es el sector de mayor peso específico de la economía, el dato en valor absoluto es muy impor-

tante y es mayor que la destrucción de empleo en el sector industrial. No obstante, la pérdida relativa de empleo es mucho menor que en el resto de sectores económicos.

2. La pérdida de empleo en tasa porcentual es ligeramente menor en Burgos, que en Castilla y León y que en España. Estos datos equilibran los peores datos de Burgos en el semestre anterior y vuelven a mostrar una mayor resistencia del sector en la actual coyuntura en la provincia de Burgos. Si comparamos los datos de los últimos cuatro años, Burgos ha perdido el -2,35% del empleo en el sector servicios, menos de la mitad de la pérdida de empleo a nivel nacional, el -5%. Triste consuelo cuando todos los datos son negativos, pero representan un volumen muy significativo de empleo, que se mantiene en el ámbito local frente al panorama nacional y es muestra de la mayor fortaleza del conjunto de la economía provincial.

Tabla 6.20: Total afiliados en alta laboral en la Seguridad Social en Burgos: media mensual de abril de 2012 y porcentaje de variación interanual

Afiliados	Variación Interanual %				
	Nº Burgos	Burgos	Castilla y León	España	
8.097	-434	-5,08	-3,53	-1,34	A. Agricultura y ganadería
32.244	-1.153	-3,45	-3,93	-4,96	B-E. Industrias
11.440	-1.856	-13,96	-15,52	-17,31	C. Construcción
90.072	-1.273	-1,39	-1,64	-1,45	G-U. Servicios
20.909	-501	-2,34	-2,02	-1,82	G. Comercio y Reparación de Vehículos
6.659	-185	-2,70	-4,02	-3,41	H. Transportes y Almacenamiento
10.060	36	0,36	-1,86	0,09	I. Hostelería
1.117	-37	-3,21	-6,74	-1,58	J. Información y Comunicación
2.910	-206	-6,62	-3,26	-3,22	K. Actividades Financieras y Seguros
407	-27	-6,12	-2,16	-0,61	L. Actividades Inmobiliarias
4.595	160	3,36	1,21	-1,28	M. Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas
8.315	-501	-5,68	-3,30	-3,25	N. Actividades Administrativas y Servicios Auxiliares
6.049	-720	-10,64	-9,50	-5,24	D. Administración Pública, Defensa y Seguridad Social
7.037	403	6,08	2,95	2,37	P. Educación
14.390	111	0,78	1,79	0,78	Q. Actividades Sanitarias y Servicios Sociales
1.356	-3	-0,21	1,36	-1,50	R. Actividades Artísticas, Recreativas y Entretenimiento
3.871	-120	-3,01	-2,95	-3,43	S. Otros Servicios
2.050	327	15,78	14,91	5,17	T. Hogares y Empleo Doméstico
141.853	-4.716	-3,22	-3,43	-3,18	TOTAL

Fuente: Tesorería de la Seguridad Social. Afiliaciones en alta laboral. Afiliación media mensual y elaboración propia.

3. El sector servicios sigue ganando peso específico en el conjunto del empleo. El 63,5% de afiliados a la seguridad social de Burgos lo están en el sector servicios. Aunque pierda empleo, la pérdida de empleo es significativamente menor, en términos relativos, que en el resto de sectores económicos. A pesar de la fuerte reestructuración que están sufriendo todos los sectores económicos, se mantienen, e incluso se acentúa, la característica diferencial de la economía burgalesa donde el sector servicios tiene un peso en el empleo de 10 puntos inferior a la media nacional, peso que compensa el sector industrial.

4. La pérdida de empleo en el sector servicios es consecuencia de la disminución de afiliados por cuenta ajena, mientras que la cifra de cotizantes por cuenta propia se incrementa para el conjunto del sector. Sigue siendo rasgo distintivo del sector servicios el ser el único que al menos crea empleo autónomo. Dentro del conjunto de actividades que engloba, alguna de ellas son más asequibles para la incorporación de las personas a la actividad económica a través del autoempleo. Además, son mayoría los subsectores donde los datos son positivos: comercio y reparación de vehículos, actividades profesionales, científicas y técnicas, educación, hostelería, sanidad y servicios sociales, información y comunicación y actividades financieras y de seguros. Por tanto, sigue habiendo personas que buscan una solución a través de la in-

El sector servicios:

2.- La pérdida de empleo en tasa porcentual es ligeramente menor en Burgos, que en Castilla Y León y que en España. Si comparamos los datos de los últimos cuatro años, Burgos ha perdido el -2,35% del empleo en el sector servicios, menos de la mitad de la pérdida de empleo a nivel nacional, el -5%.

El sector servicios:

3.- Sigue ganando peso en el conjunto de la economía y mantiene su carácter diferencial en Burgos con un peso relativo mucho menor del sector servicios en favor del sector industrial.

4.- La pérdida de empleo en el sector servicios es consecuencia de la disminución de afiliados por cuenta ajena, mientras que la cifra de cotizantes por cuenta propia se incrementa para el conjunto del sector.

El sector servicios:

5. Evolución dispar de los distintos subsectores que integran el sector servicios. Han presentado un mejor comportamiento en educación, en sanidad y servicios sociales, en actividades profesionales, científicas y técnicas y en hogares y empleo doméstico. El peor comportamiento ha sido en administración pública, en servicios a empresas, en comercio y reparación de vehículos, en actividades financieras, en transporte y almacenamiento y en otros servicios.

ciativa personal y el autoempleo. Es loable y esperanzador este tipo de iniciativas que son las que al final conseguirán tirar del conjunto de la economía a base de dedicación, constancia, esfuerzo, adaptación y creatividad. Además, las tasas interanuales de crecimiento del empleo autónomo en estas actividades en Burgos son significativamente superiores, en términos relativos, a la tasa media regional o nacional, aunque en valores absolutos es un número reducido de personas.

5. La evolución dentro de los distintos subsectores del sector servicios es muy diversa.

Por una parte, se reduce notablemente en administración pública, defensa y seguridad social en consonancia con la austeridad en la administración pública. Por otra parte, se incrementa en sectores ligados a la prestación de servicios públicos: educación y sanidad. No tenemos información suficiente para ver en qué medida la creación de empleo en sanidad y educación es dentro del sector público o privado, pero son actividades con gran peso en el sector público. Por lo que se puede interpretar que el esfuerzo de las administraciones públicas por ajustar sus presupuestos va en la dirección correcta, disminuyendo la parte administrativa y fomentando los servicios básicos en la provincia. En el caso de la sanidad, el incremento es debido en gran medida al sector privado, dado que es significativo el incremento de trabajadores autónomos.

Sigue mejorando la contratación en actividades profesionales, científicas y técnicas, pero se destruye en actividades administrativas y servicios auxiliares (servicios a empresas), en información y comunicación (que incluye las TIC), en actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento y en otros servicios. En informes anteriores se ha valorado positivamente el incremento de la contratación en el subsector de servicios a empresas, por considerar a este subsector punta de lanza de la contratación industrial en el mercado laboral español. Por congruencia, debe valorarse muy negativamente la disminución de la contratación en servicios a empresas, pues es indicativo de una disminución de la actividad en el importante sector industrial de Burgos, que inicia los ajustes con los servicios externos contratados. Similar comentario merece la disminución en el sector de la información y comunicación, donde la reestructuración de los medios de comunicación locales ha provocado esta disminución de contratación. Además, en informes anteriores se ha insistido en el menor peso de este sector en Burgos y el posible potencial del mismo en la provincia. Se desea destacar el incremento de afiliados en actividades vinculadas al libre ejercicio de la profesión, sobre todo porque es de trabajadores por cuenta propia y en mayor medida, pese a lo que pudiera pensarse, de profesionales por cuenta ajena. En la actual situación, no solo hay personas que se lanzan al ejercicio de la profesión por su cuenta como salida laboral, sino se incrementa la contratación de profesionales y técnicos.

Continúa la sangría en el sector inmobiliario y financiero, en un recorrido que no parece encontrar suelo, al igual que el sector de la construcción. Fueron sectores que tuvieron un desarrollo espectacular en los años de crecimiento económico y ahora no acaban de purgar los excesos.

En hogares y empleo doméstico se está produciendo un importante incremento en la afiliación de trabajadores. No se considera relevante, pues se produce por la adaptación a la nueva normativa que obliga a dar de alta en la seguridad social a estos trabajadores desde el primer día de trabajo. Tiene más relevancia en el sentido de que los datos positivos de este subsector atenúan datos negativos del conjunto del sector servicios.

Más importante es la disminución de empleo en el sector de comercio y reparación de vehículos, en transporte y almacenamiento. En comercio la pérdida de empleo se produce en el seno del trabajo por cuenta ajena, mientras incrementan los afiliados por cuenta propia en un intento de buscar soluciones por parte de los ciudadanos a las escasas opciones laborales. La caída del transporte, que se produce tanto en el empleo por cuenta propia como por cuenta ajena, es muy preocupante, dada la importancia que este sector tiene para la ciudad, por su ubicación, y porque es claro reflejo de la disminución de las transacciones comerciales y de la actividad económica. El sector de hostelería incrementa el número de afiliados levemente en el último año y aunque la magnitud es muy pequeña, es esperanzadora, pues es otro sector con potencial de crecimiento en la ciudad y, además, presenta una mejor evolución que los datos regionales y nacionales en una coyuntura adversa.

Tabla 6.21: Afiliados como trabajadores autónomos en alta laboral en la Seguridad Social en Burgos: media mensual de abril de 2012 y porcentaje de variación interanual

Afiliados	Variación %				
	Nº Burgos	Burgos	Castilla y León	España	
5.546	-131	-2,32	-2,09	-2,34	A. Agricultura y ganadería
2.056	-176	-7,87	-2,40	-2,45	B-E. Industrias
3.856	-180	-4,47	-4,91	-7,29	C. Construcción
17.463	164	0,95	0,36	0,07	G-U. Servicios
6.475	185	2,94	0,81	0,09	G. Comercio y Reparación de Vehículos
1.836	-32	-1,72	-2,34	-2,13	H. Transportes y Almacenamiento
3.298	31	0,95	0,10	0,13	I. Hostelería
215	8	3,65	3,66	1,81	J. Información y Comunicación
435	9	2,20	1,74	0,88	K. Actividades Financieras y Seguros
167	-9	-5,01	-1,42	-0,03	L. Actividades Inmobiliarias
1.354	34	2,56	2,52	1,53	M. Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas
514	-29	-5,30	-2,51	-2,63	N. Actividades Administrativas y Servicios Auxiliares
4	0	0,00	3,23	3,97	O. Administración Pública, Defensa y Seguridad Social
402	20	5,15	5,28	3,79	P. Educación
553	12	2,20	4,76	4,86	Q. Actividades Sanitarias y Servicios Sociales
290	-17	-5,86	1,47	-0,24	R. Actividades Artísticas, Recreativas y Entretenimiento
1.917	-47	-2,42	-2,13	-1,35	S. Otros Servicios
1	0	-9,09	0,29	12,84	T. Hogares y Empleo Doméstico
28.921	-324	-1,11	-1,08	-1,33	TOTAL

Fuente: Tesorería de la Seguridad Social. Afiliaciones en alta laboral. Afiliación media mensual y elaboración propia.

Los datos comentados hasta ahora suponen una consolidación del cambio de tendencia que se comentaba en el boletín anterior y, además no permiten ser muy optimistas para los próximos meses a pesar que la campaña estival pueda suponer cierto alivio para algunos subsectores. Las restricciones en el gasto público van a dañar la actividad y el empleo en todos los subsectores vinculados al mismo, la reestructuración del sector financiero inicia una fase más aguda y los servicios a empresas anticipan una evolución negativa en el sector industrial. La evolución de cotizantes activos apunta a que continuará la sangría de empleo en el muy castigado mercado laboral y es indicativo de que se agrava y prolonga la salida de la actual coyuntura económica adversa.

6.11.- RADIOGRAFÍA COMPARATIVA Y CONCLUSIONES

Después de 4 años de recesión es momento de hacer balance y éste es un tanto desolador. La crisis no está dando tregua. No sólo por la cifra de parados, sino porque apenas se ven avances en la resolución de los principales problemas económicos. Una mirada retrospectiva nos permite comprobar que en muchos aspectos estamos como al principio. España se ha presentado como uno de los países más vulnerables ante una crisis de estas dimensiones y con una preocupante disposición para afrontarla.

La sombra de la recesión se alarga. La recaída de España anula las escasas perspectivas de crecimiento que había para 2013, y ya hay algunos expertos que no descartan incluso que la recesión se prolongue al próximo año. Nosotros somos más partidarios de la corriente que considera que el efecto de las medidas que se vienen adoptando puede empezar a notarse en 2013 y terminar ese año con un débil crecimiento, o al menos con una estabilización de la situación.

Lo que sí se puede afirmar es que la evolución de la economía española, y por ende la burgalesa, en los próximos trimestres está sujeta a incertidumbre y a ciertos riesgos a la baja, relacionados con los posibles avatares de la crisis de la deuda sobe-

rana. Por ello, es prioritario despejar las dudas que planean sobre la capacidad de ajuste de la economía. Todo ello pasa, irremediablemente, por corregir el desfase presupuestario lo que supondrá importantes recortes en gastos e inversiones a lo largo de los meses que restan al presente año y, presumiblemente, gran parte del 2013.

Asimismo, hay que tener en cuenta que solo con recortes no salimos de esta situación, que hace falta estimular la economía. Desde nuestro punto de vista no hay que centrarse en "cuánto durará la crisis", sino que en "qué debemos hacer para salir fortalecidos". Las fórmulas son por todos conocidas: emprender, mejorar la competitividad, ganar flexibilidad y ser más globales. Las reformas instrumentadas llevadas a cabo por el Gobierno central en los últimos meses resultan fundamentales para situarnos en una senda de creación de empleo y de mejoras en la competitividad, aunque sus efectos no sean inmediatos.

Nuestra economía se está caracterizando por un patrón de contracción de la actividad que, por el lado del gasto, comporta una demanda interna muy débil, cuyo impacto sobre la producción se ve únicamente amortiguado por la mayor fortaleza relativa del sector exterior. El mantenimiento del dinamismo de la demanda exterior neta resulta vital en las presentes circunstancias. Pero el perfil de crecimiento de la zona euro, donde están nuestros principales socios comerciales, ha empeorado. Al igual que en otras recesiones no dependemos de nosotros mismos, antes que nada tiene que producirse una recuperación internacional, especialmente europea, para que nuestro "motor económico" se ponga en marcha. Burgos, y su economía, esta integrada, irremisiblemente, en el mismo convoy. Las fortalezas y oportunidades de la economía burgalesa que vislumbrábamos en los boletines elaborados en los primeros años de la actual crisis no han resistido el paso del tiempo. Y, si bien es cierto, hubo una ralentización en la velocidad de deterioro de la situación económica en nuestra provincia, a día de hoy se puede decir que Burgos se ha situado a los niveles nacionales y autonómicos.

Para este equipo es patente que el momento no es adecuado para distraer energías del objetivo central, que ha de ser la lucha contra recesión y la recuperación de la prosperidad anterior a la crisis, sobre unas bases más sólidas, habiendo aprendido de los errores cometidos.

No queremos terminar este boletín sin reseñar aquellos aspectos que reflejan más concretamente la realidad económica de nuestra provincia, a través de la habitual radiografía por sectores:

- Inmejorable situación geográfica y excelentes infraestructuras. Queremos seguir insistiendo desde este boletín en este tándem como una de las mayores fortalezas de nuestra provincia y que debe ser aprovechada, más aún, por los agentes económicos como elemento dinamizador de nuestra economía. Por parte de las administraciones se deben potenciar, para no perder la centralidad geográfica, la continuidad de las obras de la autovía a Aguilar de Campoo y progresar en la liberación de la AP1 al País Vasco, así como la recuperación del ferrocarril directo a Madrid por Aranda de Duero, especialmente para el transporte de mercancías.
- Buen comportamiento del sector agrario y, tras un largo proceso de incertidumbre, del sector ganadero. La mejora de este último viene motivada por la recuperación de los precios de venta de sus productos. Es deseable que esta situación se consolide y estabilice para que el sector ganadero se impulse de nuevo. Además, se ha recogido una buena cosecha, en general, y los precios presentan perspectivas positivas. Aunque el peso de la producción agraria en el producto final es cada vez menor, sigue estando por encima de la media nacional. Por tanto, es un sector que ayudará a mejorar los datos de PIB en Burgos, además de aportar liquidez adicional al sistema financiero en un momento de gran necesidad.
- Regresión del sector de la construcción. La actividad constructora y promotora residencial, que ha creado un importante valor añadido para la provincia de Burgos, ha entrado en un profundo y desalentador ciclo, netamente recesivo, descendiendo las ventas de nuevas viviendas drásticamente en los últimos cuatro años (en el año 2011, un 32% respecto al año anterior). Sin embargo, aún se mantiene en el 2011-2012 la actividad comercial de viviendas usadas, que supera en número a las de nueva construcción, pero sin compensar ni mucho menos la recesión mencionada. La depresión de este sector en la provincia es tan importante que habría que retrotraerse a finales de la década de los 70 para observar volúmenes similares de producción de viviendas, de inversión pública y de consumo de cemento.
- Preocupante evolución del sector industrial. La evolución observada durante los últimos meses de los indicadores habituales como la ocupación, matrícula-

ciones de turismos y vehículos de carga, disolución y creación de sociedades mercantiles y las exportaciones sigue siendo preocupante, manteniendo valores esperanzadores solo estas últimas, aunque con un cierto empeoramiento en el sector del automóvil en los trimestres finales del 2011. No hay que olvidar que el sector industrial caracteriza a la economía burgalesa y ha sido un factor clave a la hora de hacer frente a la crisis. Por ello, debe ser un pilar en el que seguir fundamentando la actividad económica para que su evolución inicie lo antes posible un cambio de tendencia.

- **Importante cuota exportadora.** De nuevo la evolución de las exportaciones y las importaciones en los últimos meses ha sido muy positiva para nuestra economía, especialmente lo que se refiere a las exportaciones, aunque con cierto empeoramiento respecto a épocas recientes. El sector exterior está siendo uno de los pilares fundamentales de nuestra economía en este contexto de crisis mundial y todo apunta a que será uno de los pilares en los que se apoye la recuperación. La vocación exportadora de una parte significativa de la actividad productiva de la provincia hacia los mercados de la Unión Europea está posibilitando que los parámetros de la economía en la provincia aún se mantengan con valores medios mejores al conjunto nacional. También se observa una consolidación de la diversificación geográfica de las exportaciones hacia Asia y América.
- **Una todavía menor tasa de paro.** Las oportunidades de empleo, en el contexto actual, parecen estar en los trabajos de carácter artesano, en los trabajos diferenciados, en empleos con un alto contenido local o bien con un toque personal. Lo bueno de Burgos es que tiene muchos productos en esa dirección, como los relacionados con el turismo, el medio ambiente (energías renovables) o la agricultura. Destacar, en este sentido el crecimiento producido en nuestra provincia de iniciativas relacionadas con el ejercicio libre de la actividad profesional, esto es, con el autoempleo. Consideramos que este tipo de iniciativas constituirán una fuerza más para el despegue de la economía burgalesa.
- **Datos preocupantes en el sector financiero.** El nuevo proceso de integraciones de entidades financieras diluye a las dos cajas de ahorro locales, que tan activas se han manifestado en el apoyo a la actividad económica local, en entidades de mucho mayor tamaño, donde su capacidad para trabajar de forma diferenciada por el entramado económico local va a ser más complejo. Lo que se traduce en cierta decepción por el resultado final para Burgos de los procesos de reestructuración del sistema financiero por la pérdida de estas dos entidades de referencia. Solo queda como entidad local Caja Rural de Burgos, a la que se le presentarán nuevas oportunidades, aunque, dada su dimensión, difícilmente va a poder cubrir el hueco que queda con la desaparición de los órganos directivos de las dos cajas de ahorro, al menos, en un primer periodo.
- **Aumento del turismo, en general.** A pesar del contexto generalizado de importantes caídas en el consumo. Aprovechamos de nuevo para insistir en que Burgos debe seguir potenciando su patrimonio turístico, con un eje vertebrador diferenciador y atractivo como lo es todo lo relacionado con el proyecto Atapuerca. Si bien es justo mencionar que los esfuerzos realizados hasta el momento han dado sus frutos, como lo pone de manifiesto la gran afluencia de visitantes, tanto del MEH como de los yacimientos, superando incluso las previsiones.
- **Un sector empresarial diversificado y emprendedor.** Queremos seguir insistiendo en que el tejido empresarial burgalés, sobre todo en lo referente a las pymes, ha sido, es y será un pilar fundamental para nuestro crecimiento económico. Somos conscientes de que la actual coyuntura se ha cebado significativamente con las PYMES, debido a su mayor vulnerabilidad estrechamente relacionada con las dificultades de financiación. Estas fueron las primeras en detectar la crisis, pero consideramos que también constituyen una de las fuerzas económicas necesarias para la recuperación, volviendo a contribuir decisivamente al crecimiento, a la creación de empleo y a la vertebración de nuestra economía. En este sentido, esperamos que la reforma laboral facilite el camino a las pequeñas empresas hacia el deseado y necesario crecimiento.

Por último, señalar que hemos incorporado todos los elementos disponibles en la elaboración del CRISEBU para la realización de las previsiones y como resultado tenemos una revisión a la baja, aunque no tan extrema como la de otros organismos. Lo que en 2011 parecía un tímido crecimiento se ha convertido en 2012 en un estancamiento económico (con leves recesos puntuales). Todo apunta a que los inicios del año 2013 estarán en sintonía con esta apatía económica, cuya sombra es más larga de lo esperado y, por supuesto, de lo deseado. Esta recaída pensamos que anula las escasas perspectivas de crecimiento para 2013.

Creación de sociedades mercantiles (Variación interanual en %)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011					2012		
											Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb
Burgos	-10,9	20,8	3,3	9,7	5,1	-5,9	-23,6	-24,4	10,9	2,6	-50,0	4,5	-20,9	36,0	70,4	-3,3	33,3	-42,0
Castilla y León	2,2	8,6	4,9	3,7	18,5	3,6	-33,0	-21,4	4,2	-6,1	-30,1	12,1	-16,3	11,0	19,8	-3,1	-3,5	7,4
España	3,7	7,9	5,5	6,1	7,2	-4,7	-27,8	-24,5	2,9	6,0	-3,1	9,4	10,4	10,1	8,5	6,6	11,6	3,2

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

Disolución de sociedades mercantiles (Variación interanual en %)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011					2012		
											Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb
Burgos	15,7	4,9	23,0	-25,7	18,2	96,0	28,4	-20,7	18,4	12,2	54,5	-63,8	-12,5	-18,2	153,8	-24,0	-23,3	115,4
Castilla y León	15,7	3,4	36,6	-27,7	27,7	40,3	-10,8	18,9	13,1	1,0	-53,7	0,0	34,0	0,0	17,1	4,5	-18,3	-26,2
España	11,7	3,0	26,7	-19,3	13,6	61,4	-9,9	7,2	6,1	6,8	2,3	10,5	13,5	9,1	4,9	-2,1	7,9	11,1

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

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

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011					2012				
											Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar
Burgos	-7,5	0,2	7,9	-2,1	-6,1	-0,3	-26,2	6,5	-12,8	-28,5	-23,4	1,8	26,2	31,0	-18,4	-22,6	-6,8	-4,0	-8,0	-25,7
Castilla y León	-10,2	7,1	11,0	0,7	-2,1	-0,2	-28,9	9,7	-14,6	-33,0	-50,3	-5,5	1,9	6,4	-15,1	-23,0	-11,4	-12,8	-3,1	-22,0
España	-6,0	6,0	10,8	1,4	-1,0	-1,6	-27,5	-18,1	2,3	-19,2	-31,5	-6,1	3,6	9,0	-6,7	-19,7	-4,4	-1,9	-2,7	-4,4

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

Indicador Sintético de Actividad (Variación interanual en %)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011					
											Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Burgos	2,1	1,7	5,5	5,3	5,0	2,7	-7,3	-18,4	-10,3	-11,8	-9,9	-9,0	-6,3	-12,0	-11,9	-11,8
Castilla y León	1,8	2,5	8,2	5,2	4,8	4,3	-7,4	-18,5	-6,8	-14,5	-12,9	-12,0	-12,6	-15,0	-14,9	-14,5
España	1,3	2,6	7,0	5,4	6,2	2,4	-10,0	-22,5	-3,2	-9,7	-8,0	-8,5	-8,4	-9,7	-9,7	-9,7

Fuente: Caja España y elaboración propia.

Indicador de confianza del consumidor

	2008		2009		2010		2011		2012					
	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR				
Castilla y León	51,4	54,1	70,8	72,0	69,9	74,0	83,0	79,8	74,8	88,7	75,8	84,0	89,2	69,8
Indicador de situación actual	35,7	33,5	43,8	46,4	44,1	45,7	41,0	45,4	42,4	41,8	49,8	41,0	42,7	36,5
Indicador de expectativas	65,1	74,7	97,5	97,8	95,7	102,2	85,0	93,3	96,6	95,6	101,9	87,0	95,8	84,7
España	48,3	50,8	64,0	75,3	73,1	74,2	89,7	73,8	67,2	70,8	74,1	70,9	88,5	83,3
Indicador de situación actual	29,1	27,9	39,0	48,9	44,5	45,1	44,4	52,0	44,1	48,6	50,2	47,10	40,4	39,5
Indicador de expectativas	69,4	73,8	83,0	102,1	101,8	103,2	95,0	95,5	90,3	94,9	98,1	94,80	96,7	88,9

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

Tasa de Paro (%)

2006	2007	2008	2009	2010				2011				2012	
				I TR	II TR	III TR	IV TR	I TRIM	II TR	III TR	IV TR		
8,7	8,3	10,5	12,8	13,6	15,8	14,0	15,3	16,1	13,7	13,16	14,85	17,04	Burgos
8,1	7,2	11,2	13,8	16,86	16,32	15,18	15,78	17,57	16,33	16,06	17,16	19,30	Castilla y León
8,5	8,3	13,0	18,01	20,05	20,09	18,79	20,33	21,29	20,89	21,52	22,86	24,44	España

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

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

2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012												
						MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	
1,78	2,17	4,55	5,45	3,15	2,85	6,57	4,95	2,90	3,45	3,53	1,32	2,38	1,85	1,64	1,59	2,50	2,52	Burgos
2,10	2,71	5,18	6,09	3,13	3,28	4,35	4,09	3,25	2,87	3,25	2,48	3,05	3,15	3,20	3,36	3,19	3,90	Castilla y León
2,41	2,80	6,43	5,93	3,35	3,48	3,07	3,33	3,22	3,26	3,13	3,22	3,78	3,81	4,05	3,73	3,99		España

Fuente: INE y elaboración propia.

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

2006	2005	2006	2007	2008	2009				2010				2011				
					I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	
10,03	-6,42	13,86	7,23	9,15	8,94	4,73	2,10	3,40	1,19	1,58	1,03	3,81	5,15	5,48	2,72	-1,78	Burgos
12,13	-2,02	12,22	11,47	11,85	7,64	6,59	2,24	1,16	1,21	0,52	1,48	2,15	7,83	8,41	6,42	-1,10	Castilla y León
12,70	9,85	18,55	12,27	9,10	8,44	6,30	1,37	0,11	-2,07	-1,42	0,28	0,30	3,18	1,92	-1,21	-3,38	España

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

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

2006	2005	2006	2007	2008	2009				2010				2011				
					I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	
15,49	22,18	18,91	13,75	7,07	5,75	0,26	0,47	0,25	1,18	1,43	0,97	-0,64	-1,03	-2,52	-3,33	3,72	Burgos
17,88	23,82	20,99	14,07	8,00	4,35	0,47	-1,15	-2,17	-0,54	0,93	0,05	-0,48	-0,87	-1,92	-1,88	-1,77	Castilla y León
15,48	25,83	25,18	16,98	6,48	4,30	2,36	1,04	-0,27	-0,40	0,41	0,56	1,04	0,54	0,97	-2,05	-3,18	España

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

Exportaciones e Importaciones, Enero-Septiembre 2011

Exportaciones (miles de euros)	Exportaciones Variación Interanual (%)	Importaciones (miles de euros)	Importaciones Variación Interanual (%)	Saldo Comercial (miles de euros)	Saldo Comercial Variación Interanual (%)	
3.104.287,07	23,52	2.486.603,17	28,63	617.683,90	8,52	Burgos
12.356.602,11	18,81	10.297.385,22	14,20	2.059.216,90	48,86	Castilla y León
214.485.645,77	14,83	260.823.225,77	8,65	-46.337.680,00	-13,02	España

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

CRISEBU- Caja Rural Indicador Sintético de la Economía Burgalesa

Este es el tercer boletín anterior en el que, el actual Equipo de Coyuntura de la Universidad de Burgos, incorpora las predicciones económicas del CRISEBU. El Caja Rural – Indicador Sintético de la Economía Burgalesa se va consolidando, con cada nuevo número, como una herramienta cuantitativa adecuada no solo para el seguimiento coyuntural de la economía de nuestra provincia sino para el conocimiento de su futuro más inmediato.

La metodología y la información utilizada para su desarrollo aparecen detalladas en el boletín de julio de 2011 (número 4). Por ello, en este boletín presentamos la evolución del indicador actualizada con la información disponible hasta la fecha del cierre de su elaboración (mayo 2012). El modelo utilizado queda expresado como sigue:

$$AFIL_t = \beta_0 + \sum_{j=1}^{14} \beta_j INDI_{jt} + U_t, \quad t = 3^{\text{er}} \text{ trimes 1995K } 4^{\text{o}} \text{ trimes 2011}$$

El modelo se define con carácter predictivo para los trimestres del año 2012. Este equipo no ha considerado conveniente la predicción más allá del horizonte del presente año. Los motivos corresponden, como viene siendo habitual, a un criterio de prudencia, apoyado en los recientes acontecimientos económicos relativos a las constantes medidas adoptadas por el actual gobierno, cuyas consecuencias aún es pronto para determinarlas con cierta precisión.

Por todo ello, se ha elaborado un indicador considerando un escenario sin cambios reseñables respecto a la realidad económica reinante. En este contexto, el CRISEBU señala que la economía burgalesa finalizará el año 2012 sin retomar la senda del crecimiento, produciéndose incluso un leve receso económico en este segundo trimestre a punto de finalizar.

En el gráfico adjunto se proyectan las predicciones del CRISEBU de los últimos tres boletines (incluido el actual). Las predicciones deben ser actualizadas continuamente, de forma simultánea a la aparición de nueva información, comprobando la adecuación de las mismas a la realidad ya conocida. Pues bien, la realidad económica de los 14 indicadores simples que integran el CRISEBU se ha impuesto y ha obligado a realizar un paulatino ajuste a la baja de las expectativas de crecimiento de nuestra economía.

Lo que en 2011 parecía un tímido crecimiento se ha convertido en 2012 en un estancamiento económico (con leves recesos puntuales). Todo apunta a que los inicios del año 2013 estarán en sintonía con esta apatía económica, cuya sombra es más larga de lo esperado y, por supuesto, de lo deseado. Esta recaída pensamos que anula las escasas perspectivas de crecimiento para 2013.

Habrà que seguir esperando los efectos de la actual y futura política económica, que iremos incorporando en sucesivos boletines.

Gráfico 6.22: Evolución del Caja Rural - Indicador Sintético de la Economía Burgalesa (CRISEBU)



Nota: CRISEBU Base 100 Primer Trimestre 2005.
Fuente: Elaboración propia

