

# INFORME SOBRE LA ECONOMÍA VASCA



enero 2012



BILBOKO  
MERKATARITZA  
GANBERA

CÁMARA DE  
COMERCIO  
DE BILBAO

## Resumen

### Economía vasca

- La evolución de la economía vasca sigue una trayectoria similar a la de la economía española, con un escaso crecimiento que podría ser incluso negativo o inexistente. Este escaso crecimiento se ha sustentado fundamentalmente en la positiva evolución, aunque más atenuada que en trimestres precedentes, del sector industrial y en la mejoría de los servicios de no mercado, así como en la aportación positiva de la demanda externa que continúa un nuevo trimestre con aumentos significativos

## Economía Vasca: resumen

- La economía vasca se contrae
- La industria continúa creciendo, aunque el aumento se ralentiza.
- 2011 un año pésimo para la construcción.
- Las actividades de servicios continúan mejorando moderadamente.
- La situación económica de las familias no permite la recuperación del comercio.
- El consumo privado disminuye pero la inversión mejora.
- La aportación del sector exterior continúa siendo decisiva.
- El mercado laboral sigue deteriorándose.
- 2012 se presenta complicado y sin perspectivas claras de recuperación

## La economía vasca se contrae

- En el **tercer trimestre** de 2011 el **PIB vasco** presentó un crecimiento interanual positivo del **0,6%**, porcentaje inferior al del trimestre precedente y al de la economía española.
- Sin embargo, lo que enciende la alarma es que el **crecimiento intertrimestral ha sido nulo**, con el consiguiente riesgo de que sea negativo en los últimos meses del año.

## La industria continúa creciendo, aunque el aumento se ralentiza

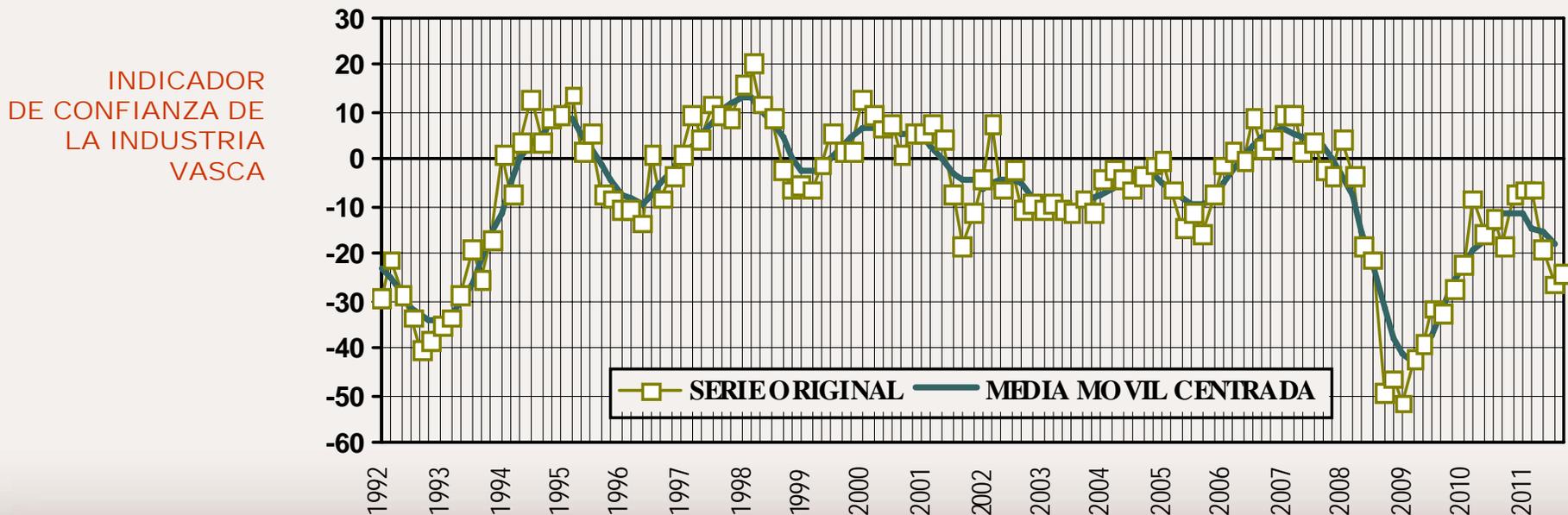
- Los indicadores disponibles referidos a la **actividad industrial** apuntan a que este sector continúa presentando tasas positivas de crecimiento interanual, aunque dicho aumento se está ralentizando ya que el incremento del 1,5% en el tercer trimestre reduce a menos de la mitad el aumento del segundo (3,3%) presentando una tasa interanual negativa del -0,6%.

### EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE COYUNTURA INDUSTRIAL

	2010			2011				
	IV Bim.	V Bim.	VI Bim.	I Bim.	II Bim.	III Bim.	IV Bim.	V Bim.
Indicador de confianza	-12	-18	-7	-6	-6	-19	-26	-24
Producción	-2	22	-8	11	29	25	-37	3
Cartera de pedidos total	-38	-38	-31	-34	-32	-39	-49	-47
Stocks de productos fabricados	8	9	4	12	8	14	14	13
Ventas interiores	-27	5	-30	-15	-7	-16	-47	-25
Ventas exteriores	17	33	18	25	35	25	-16	8
Precios de venta	-1	0	-4	15	15	-5	-1	-5
Utilización de la capacidad prodva.	75	78	78	76	77	78	75	75

## el Indicador de Confianza de la Industria Vasca, elaborado por Eusko Ganberak-Cámaras Vascas, que muestra una marcada tendencia de retroceso

- Tanto la **cartera de pedidos** como las **previsiones de producción** se mantienen en niveles bajos y los **stocks** que presentan son excesivos, aunque también hay que señalar que en el quinto bimestre se puede apreciar una pequeña recuperación de los saldos netos, si bien es cierto que podría ser coyuntural.



Fuente: Eusko Ganberak – Cámaras Vascas

## 2011 un año pésimo para la construcción.

- Este año va a ser pésimo para el **sector de la construcción** y 2012 amenaza con ser aún peor. Además los últimos datos no favorecen el optimismo. En el tercer trimestre la construcción vasca registró una tasa interanual negativa del -6%, que es cuatro décimas peor a la observada en el trimestre anterior. La iniciación de viviendas se encuentra bajo mínimos y la obra civil se desploma.
- La **compraventa de viviendas** manifiesta una continuación de los datos negativos. La vivienda libre desciende sus ventas un 20,2% y la vivienda protegida lo hace en un 23,9%. Ninguno de los Territorios presenta variaciones positivas.

## Las actividades de servicios continúan mejorando moderadamente.

- El **sector de servicios**, por su parte, continúa dibujando una línea moderada de crecimiento, cifrada en un incremento del 1,3%, tres décimas superior que el presentado en el segundo trimestre de 2011. No obstante, se aprecia algún síntoma de ralentización con un crecimiento nulo en términos intertrimestrales.
- El continuo deterioro de la confianza de los consumidores, agravado por el incremento del desempleo y el recorte de los salarios, hace imposible que la demanda de los hogares se recupere. Por ello, el **Indicador de Confianza del Comercio** no solo no se recupera, sino que agrava su caída. Las perspectivas además no son especialmente favorables.
- Por el contrario, el **sector turístico** sigue siendo uno de los sectores que mejor está soportando la crisis, con crecimientos del 5% y 5,8% en viajeros y pernoctaciones, respectivamente

## El consumo privado disminuye pero la inversión mejora.

- Analizando las cuentas desde el lado de la demanda, el **consumo privado** presenta una tasa de crecimiento positiva en términos interanuales de un 0,9%, aunque en el tercer trimestre tiene lugar un descenso intertrimestral de un -0,2% tras tres períodos de crecimientos positivos moderados.
- La **inversión**, aunque continúa manteniéndose en tasas negativas, muestra, tanto en términos interanuales como intertrimestrales, una clara mejora con respecto al trimestre anterior. La caída interanual se cifra en un -0,2% (-1% en el segundo trimestre) y el retroceso intertrimestral fue del -0,1% (-0,8% en el segundo trimestre).

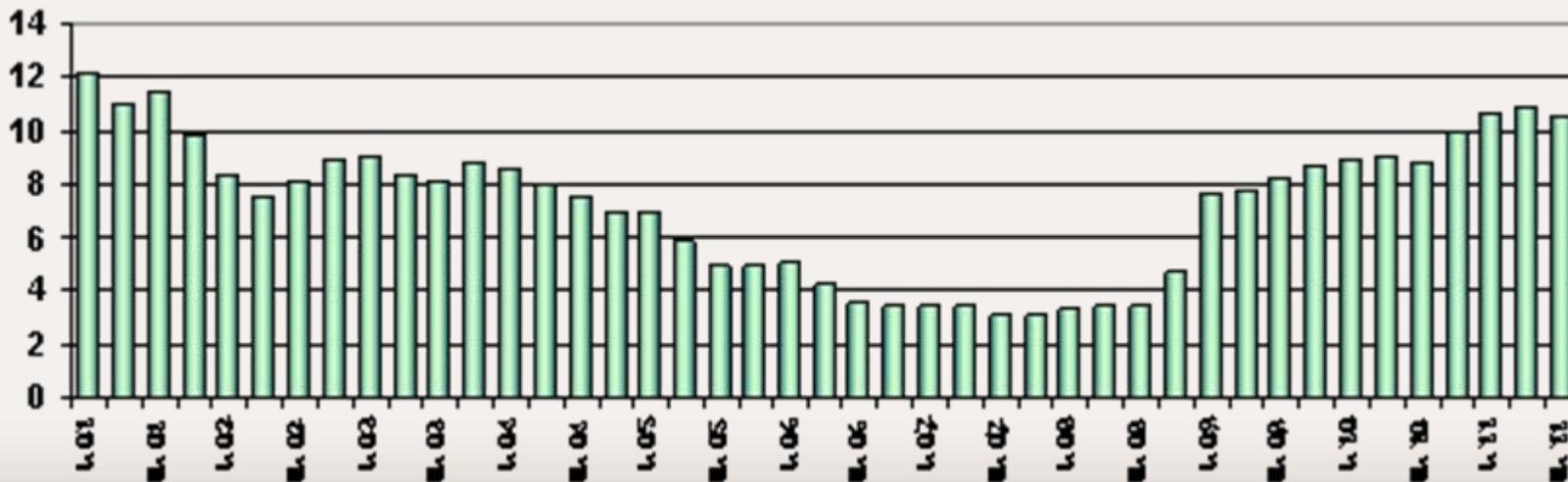
## La aportación del sector exterior continúa siendo decisiva.

- La contribución del **sector exterior** al reducido crecimiento del PIB sigue siendo decisiva e incluso acelera su crecimiento respecto a anteriores trimestres, con un comportamiento más expansivo de las exportaciones que de las importaciones.
- El balance acumulado en los nueve meses del año, es que las **ventas foráneas** (15.273 millones de euros) han aumentado un 18,4% y las **importaciones** (13.161 millones) un 17,6%. Se vuelve a registrar un saldo comercial positivo de 2.111 millones de euros, que ha supuesto una tasa de cobertura del 116%.
- Desde una **perspectiva sectorial** y, en relación con las exportaciones, destaca “metales comunes y sus manufacturas” que ha sido la partida más dinámica entre las de mayor peso, con un crecimiento del 17,7%. El resto de los principales sectores han obtenido resultados algo más modestos, la “maquinaria y aparatos” crece un 13,1% y el “material de transporte” un 12,1%.
- Un 61% de las exportaciones de la Comunidad Autónoma de Euskadi en los nueve primeros meses de 2011 ha tenido como destino la **UE-27**, con un incremento por encima de la media del 23,2%. Todos los países que conforman la Unión, excepto Irlanda, han registrado tasas positivas

## El mercado laboral sigue deteriorándose.

• Las noticias del mercado laboral no son buenas, más bien todo lo contrario. El ritmo de crecimiento del paro en el último trimestre es superior al experimentado por el Estado (5,5% frente al 3%), alcanzando un total de 111.400 **desempleados**, según el INE. Además, atendiendo a datos del Eustat, la **población ocupada** de la Comunidad Autónoma de Euskadi ha disminuido, en términos interanuales, en 21.400 personas con retroceso en t-dos los sectores productivos. La **tasa de paro** ha pasado en un año del 8,8% al 10,6%, lo que supone que 18.900 personas se han incorporado al co-lectivo de desempleados vascos.

### EVOLUCIÓN DE LA TASA DE PARO EN LA C.A.VASCA



Fuente: Eustat

## 2012 se presenta complicado y sin perspectivas claras de recuperación

- **De cara a 2012** no queda más que repetir lo que hemos venido diciendo en anteriores informes: el año se presenta complicado, plagado de incertidumbres y con una escasa o nula expansión económica, insuficiente, a todas luces, para corregir los desequilibrios existentes.
- Las previsiones para la **economía vasca** también dibujan un escenario complejo y preocupante, susceptible además de cambios en cualquier momento ante un nuevo giro de la crisis.
- Las ventas interiores en el mercado estatal no crecerán mientras que las exportaciones se mantendrán más dinámicas. Tanto la inversión como el empleo serán el grupo de variables más perjudicadas. Todos los sectores, excepto la construcción, experimentarán progresos el año que viene, destacando a la industria como motor económico. Si las circunstancias no se tuercen una vez más, no nos podríamos quejar si la tasa de crecimiento del **PIB vasco** se situara en torno al **0,5% en 2012**.