

# INFORME SOBRE LA ECONOMÍA VASCA



Marzo 2010



BILBOKO  
MERKATARITZA  
GANBERA

CÁMARA DE  
COMERCIO  
DE BILBAO

## Resumen

### Economía vasca

- Las noticias más recientes sobre la economía mundial apuntan a una lenta pero perceptible recuperación. Los países emergentes son los impulsores de la misma: consolidan el mayor dinamismo de su actividad y contribuyen al crecimiento mundial por medio del comercio internacional. En este contexto, y aunque a lo largo del año 2009 la economía vasca ha mostrado un claro patrón de deterioro de su actividad económica, la evolución de algunos indicadores en 2010 parece avanzar que el proceso de deterioro podría estar finalizando. No obstante, el ritmo de recuperación será lento y con altibajos, y no es de esperar que, tanto el nivel de actividad como el empleo, lo hagan de un modo inminente.

## Economía Vasca: sumario

- La economía vasca podría encontrarse en pleno proceso de cambio en la tendencia de su crecimiento económico
- La industria parece haber logrado frenar su caída, mostrando algunos síntomas de recuperación
- Continúa el ajuste del sector residencial y avanza la obra pública apoyada en los planes de impulso económico
- El sector de servicios presenta la mejor situación, con recuperación, a final de 2009, del comercio minorista y el turismo
- La demanda interna desacelera paulatinamente su caída
- El comercio exterior vasco ha sufrido en 2009 un importante retroceso
- El mercado de trabajo no se recupera, continuando la caída del empleo y el aumento del paro
- La consolidación de la recuperación económica será todavía lenta y con altibajos

## La economía vasca podría encontrarse en pleno proceso de cambio en la tendencia de su crecimiento económico

- Las cuentas económicas trimestrales de Euskadi confirman que el punto más bajo de su economía se situó en el tercer trimestre de 2009, cambiando su tendencia en el cuarto, situando su tasa interanual en este periodo en el -2,5%. En el conjunto del año, el **PIB del País Vasco** bajó un 3,3%, dato ligeramente peor de lo previsto. Intertrimestralmente, la economía vasca ha logrado un ascenso de dos décimas, lo que ratifica la mejoría prevista en el anterior boletín.
- Las previsiones, tanto de Eusko Ganberak-Cámaras Vascas como de la opinión de consenso de los analistas especializados, dan para Euskadi un crecimiento prácticamente nulo durante 2010, en cambio, el Gobierno Vasco prevé un crecimiento del 0,5%.
- Al igual que en los últimos trimestres, la industria y la construcción siguen siendo los sectores más afectados por el retroceso económico, aunque moderan su ritmo de caída. Por el contrario, el sector servicios continúa con una evolución negativa, aunque con vistas a mejorar sus cifras en los próximos meses. El consumo privado, si bien mantiene tasas interanuales negativas, muestra una mejoría de la misma forma que el saldo exterior.

## La industria parece haber logrado frenar su caída, mostrando algunos síntomas de recuperación

- El **sector de la industria** ha logrado aminorar en el cuarto su ritmo de decrecimiento, pasando del -11,6% al -5,8% e incluso logra un crecimiento intertrimestral del 0,5%. Se espera que en los próximos meses esta mejoría se consolide.

### EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE COYUNTURA INDUSTRIAL

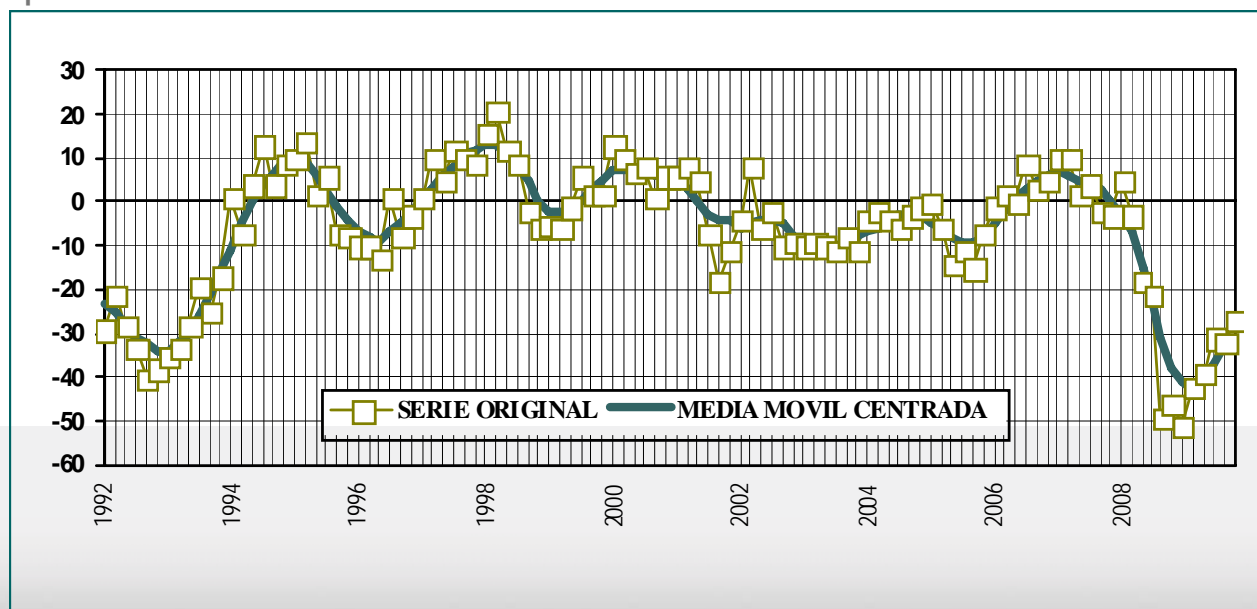
	2008		2009					
	V Bim.	Vi Bim.	I Bim.	II Bim.	III Bim.	IV Bim.	V Bim.	Vi Bim.
Indicador de confianza	-49	-46	-51	-42	-39	-31	-32	-27
Producción	-26	-66	-59	-32	-5	-14	9	-21
Cartera de pedidos total	-56	-70	-78	-76	-73	-64	-66	-56
Stocks de productos fabricados	33	24	31	33	31	18	19	22
Ventas interiores	-37	-67	-72	-40	-16	-25	-5	-25
Ventas exteriores	-22	-54	-59	-31	-14	-11	14	-13
Precios de venta	-2	-17	-27	-27	-23	-20	-21	-27
Utilización de la capacidad prodva.	76	69	70	68	69	71	70	72

Fuente: Eusko Ganberak – Cámaras Vascas

El Indicador de Confianza de la Industria Vasca, que elabora Eusko Ganberak-Cámaras Vascas, sigue mostrando una débil recuperación, siendo su nivel aún muy reducido.

- De esta encuesta se desprende, en cambio, un repunte negativo en las **ventas** industriales de las empresas vascas, tanto en el mercado interior como en el exterior. La **cartera de pedidos** modera su caída, con un nivel reducido prácticamente en la mitad de las empresas, y las **previsiones** mejoran en todas sus variables, salvo en la de las personas ocupadas.

INDICADOR DE  
CONFIANZA DE LA  
INDUSTRIA VASCA



Fuente: Eusko Ganberak – Cámaras Vascas

## Continúa el ajuste del sector residencial y avanza la obra pública apoyada en los planes de impulso económico

- El sector de la **construcción** ha sido el único que muestra una variación negativa respecto al tercer trimestre de 2009, aunque sí que logra frenar en un punto y cuatro décimas su caída interanual, desde el -6,2% al -4,8%. El sector acumula siete trimestres consecutivos de decrecimientos tanto interanuales como intertrimestrales.
- La **licitación oficial**, en el conjunto de 2009, se ha incrementado en un 24,5%, con aumentos tanto en la edificación, un 17,9%, como en la obra civil, un 28,6%.
- En cuanto a la **compraventa de viviendas**, el descenso ha sido del -19,3%, por el fuerte decremento en las ventas de viviendas libres, y el freno, en los últimos meses de 2009, en las ventas de las viviendas protegidas. En el primer mes de 2010 las compraventas tanto de viviendas libres como protegidas, también disminuyen.

## El sector de servicios presenta la mejor situación, con recuperación, a final de 2009, del comercio minorista y el turismo

- A pesar de su negativa evolución durante 2009, el **sector servicios** es el que menores descensos presenta. Su tasa interanual ha empeorado dos décimas en el último trimestre de 2009 situándose en el -0,6%. En cambio, su variación intertrimestral se ha mantenido en el 0,3%.
- Por lo que se refiere al sector del **comercio minorista** tradicional, éste ha experimentado una pequeña recuperación en el último bimestre del año según refleja el Indicador de Confianza del Comercio Minorista Especializado que realiza Eusko Ganberak-Cámaras Vascas. El saldo neto de comercios que opinan que su nivel de ventas respecto al nivel normal es reducido ha pasado del -37% al -9%, y asimismo, un 14% neto de empresas ha obtenido unas mayores ventas que en el bimestre anterior. No son muy positivas las perspectivas para los próximos meses, siendo peores que las registradas en anteriores bimestres.
- Entre el resto de los servicios, el **sector turístico** ha sabido soportar la difícil coyuntura económica en 2009, y apenas ha disminuido los viajeros alojados en los hoteles y las pernoctaciones. De hecho, 2010 ha comenzado con tasas interanuales positivas en ambos casos.



## La demanda interna desacelera paulatinamente su caída

- Desde el lado de la demanda, en el último trimestre del año pasado la desaceleración de la caída de la **Demanda Interna** ha sido significativa. Su tasa interanual mejora en trece décimas, cayendo un -3,2%, y respecto al anterior trimestre ha logrado un ascenso del 0,2%, tras seis trimestres consecutivos negativos. Igualmente, el **gasto de los hogares** se recupera moderando su reducción interanual, mientras que intertrimestralmente logra un crecimiento del 0,5%.
- La **Inversión** aún mantiene tasas interanuales muy negativas, aunque se han aminorado en un punto y tres décimas.

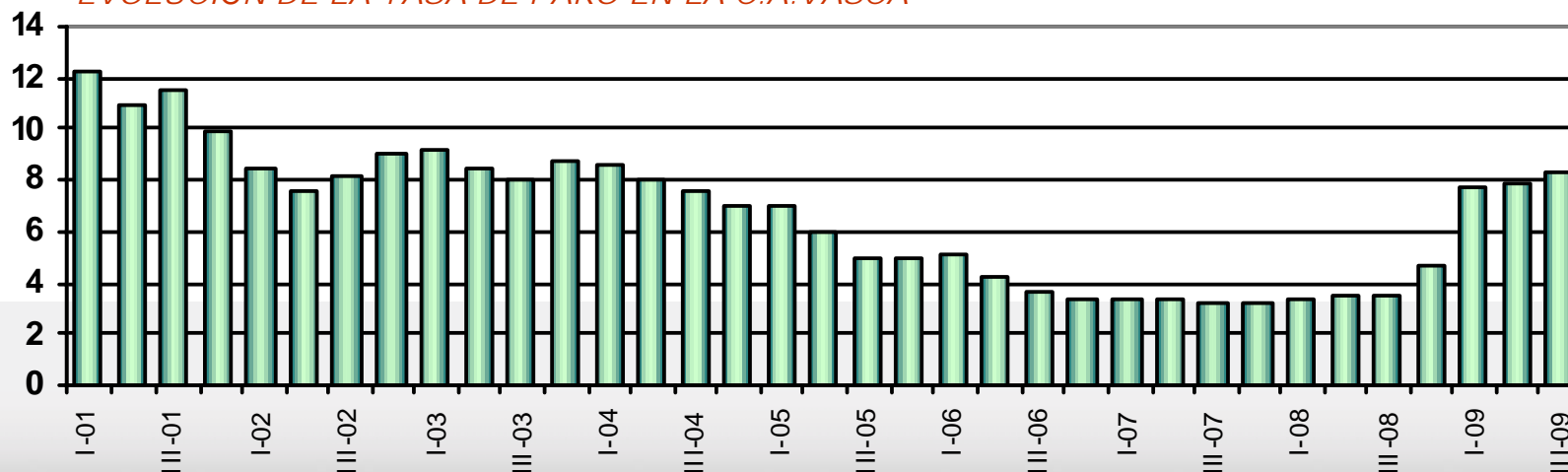
## El comercio exterior vasco ha sufrido en 2009 un importante retroceso

- Durante el cuarto trimestre de 2009, se ralentiza notablemente el ritmo de descenso de las exportaciones realizadas por el País Vasco. Éstas registran una disminución nominal del -11,1% interanual frente al -30,2% experimentado en el anterior. La contribución al PIB por parte del saldo comercial ha mantenido una evolución positiva por la mayor contracción de las compras externas (-18,3%). De hecho, aumenta un 51,3% respecto al último trimestre de 2008.
- El balance del año es desolador: la pérdida de dinamismo del comercio con el extranjero se traduce en descensos interanuales de las **exportaciones** del -26,6% y del -38,9% en cuanto a las **importaciones**. Tasas de descenso que no se registraron ni siquiera en los años 80 y los volúmenes de negocio alcanzados nos retrotraen a los que se registraban cuatro o cinco años atrás. A esto se suma que las caídas experimentadas son más acentuadas que las del conjunto de España.
- Los mayores descensos en las exportaciones provienen de los Metales y sus manufacturas (-39,6%), Material eléctrico (-22,9%) y, en menor medida, de Material de Transporte (-17,4%), tres secciones arancelarias que abarcan el 70% del total exportado. El saldo de los productos no energéticos mejora casi un 4% respecto a un año antes.

## El mercado de trabajo no se recupera, continuando la caída del empleo y el aumento del paro

• Según la Encuesta de Población en Relación con la Actividad del Eustat el número de **ocupados** en Euskadi se situó en 951.200 en el cuarto trimestre de 2009. Esta cifra supone una caída del empleo en 26.600 personas respecto a un año antes. Las cifras de **parados**, por su parte, continuaron engrosándose hasta alcanzar los 90.400 desempleados en el último trimestre de 2009, de modo que el número de parados aumentó en 42.700 en el año pasado. La **tasa de paro** se incrementó en cuatro puntos respecto al último trimestre de 2008 hasta el 8,7%, situándose en el 8,8% para el colectivo masculino y en el 8,5% para el femenino.

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



Fuente: Eustat

## La consolidación de la recuperación económica será todavía lenta y con altibajos

- Aunque algunas variables continúan manteniendo cifras muy bajas, en 2010 empiezan a aparecer algunos datos de signo positivo.
- Respecto a la **actividad industrial** vasca, resulta que en el primer bimestre del año ya se aprecia una ralentización en los descensos. El índice de producción industrial de febrero, disminuye un 4,4% interanual, dato que avalan las encuestas de coyuntura industrial que elaboramos las Cámaras de Comercio Vascas, de las que se desprende una ligera mejoría de la confianza empresarial. Sin embargo, hay que matizar que esta mejora proviene más de la mejora de las expectativas que por la situación de la coyuntura actual.
- Por el contrario en el **sector de la construcción**, la licitación pública ha comenzado 2010 con importantes descensos en el primer bimestre respecto al mismo periodo de 2009. En obra civil el decremento acumulado llega al 44%, mientras que la edificación cae un 35%.

- En cuanto al **Comercio**, los datos del primer bimestre del año de la encuesta de coyuntura comercial que realizamos las Cámaras Vascas han dado como resultado un repunte negativo en el índice de confianza del comercio minorista tradicional. La encuesta refleja decrecimientos en las ventas tanto respecto al último bimestre de 2009, como respecto al mismo periodo del año anterior. Asimismo, las perspectivas de ventas para los próximos meses empeoran.
- Por lo que se refiere al **transporte aéreo**, los datos de los tres primeros meses de 2010 avanzan, a nivel global, una recuperación en la cifra de pasajeros, con un incremento del 6,1%. También aparecen algunos buenos datos en el tráfico de mercancías en los puertos, de este modo el **Puerto de Bilbao** ha visto aumentar sus tráficos de mercancías de mayor valor añadido, las mercancías en contenedores han crecido un 15% y la mercancía general un 29,2% en los dos primeros meses del año. Asimismo, el tráfico de mercancías en el **Puerto de Pasajes** crece un 6,2% en febrero frente al descenso del 14% del mes anterior, lo que reduce el acumulado del año al -4,6%.
- Otro indicador de índole positiva, y que refleja un incremento de la confianza en la evolución de la situación económica, lo constituye la **creación de nuevas empresas**. En los dos primeros meses del año se crearon en Euskadi 572 nuevas sociedades lo que supone 17 más que en el mismo período de 2009. Este dato contrasta con el descenso en 300 empresas que hubo en enero-febrero de 2009.

- Los primeros datos de 2010 no aclaran la posible ruta que tomará el **mercado laboral** vasco en los próximos meses. Por un lado, los parados registrados siguieron aumentando, situándose en marzo en 138.125, lo que supone 9.924 más que a finales de 2009. Por otro, la afiliación a la Seguridad Social muestra en marzo una ligera mejoría con respecto a febrero (374 nuevos afiliados), aunque continúa por debajo de la cifra correspondiente a diciembre de 2009.
- Las **exportaciones** de Euskadi en el mes de enero, se reducen un 1,9% interanual, cuando en enero de 2009 disminuían a un ritmo del 37,9%. Entre los productos más vendidos al extranjero, sólo los pertenecientes al sector del automóvil se incrementan un 13,3%. Mantienen descensos las “semimanufacturas” y los “bienes de equipo”. Las **importaciones** por su parte, aumentan un 20,9%, generándose por tanto, un saldo comercial deficitario en dicho mes. De los productos que habitualmente más demanda Euskadi, crecen los “productos energéticos” un 62,6% respecto a enero de 2009 y un 7,8% las “semimanufacturas”. Las compras de “bienes de equipo” se reducen un 13,8% en el periodo analizado.