

# INFORME SOBRE LA ECONOMÍA VASCA



octubre 2011



BILBOKO  
MERKATARITZA  
GANBERA

CÁMARA DE  
COMERCIO  
DE BILBAO

## Resumen

# Economía vasca

- Los últimos datos disponibles ponen de manifiesto que la economía vasca seguirá mostrando debilidad durante el tercer trimestre. Los indicadores de actividad adelantan una tasa de crecimiento durante este periodo que será menor que la del segundo. Además, se ha producido un cambio en las condiciones económicas internacionales que tampoco son favorable para los intereses de una economía vasca cuyo crecimiento se apoya en estos momentos de un modo muy importante en la exportación.

## Economía Vasca: resumen

- La recuperación económica vasca se muestra débil
- La industria es el sector que presenta el mejor comportamiento, aunque las previsiones son menos optimistas.
- El sector de la construcción da un paso atrás.
- El sector de servicios muestra una progresiva mejoría.
- Las ventas del comercio presentan una débil situación pero el turismo evoluciona positivamente.
- El crecimiento del consumo se modera y la inversión continúa en tasas negativas.
- Las cifras del comercio exterior señalan una cierta ralentización.
- El mercado laboral mantiene sombrías perspectivas.

## La recuperación económica vasca se muestra débil

- Los últimos datos del crecimiento de la economía vasca reflejan que el impulso es incluso más débil que el último registrado, con una mejoría excesivamente lenta. En el segundo trimestre de 2011 el **PIB vasco** presentó un crecimiento interanual positivo del 0,8%, con un incremento del 0,2% respecto al primer trimestre del año, en ambos casos porcentajes inferiores a los observados en el trimestre precedente.
- Estas cifras **cuestionan el cumplimiento de las estimaciones** oficiales de crecimiento del PIB vasco, cifradas en el 1,4%, pudiéndose incluso no alcanzar el 1% que Eusko-Ganberak adelantaba en el anterior análisis.
- Los datos vienen a confirmar que, hoy por hoy y mientras la demanda interna permanezca estancada por el elevado desempleo o falta de crédito, las claves de la recuperación de la economía vasca continúan basándose obligatoriamente en el buen comportamiento de dos factores relacionados entre sí: el sector industrial y las exportaciones.

La industria es el sector que presenta el mejor comportamiento, aunque las previsiones son menos optimistas.

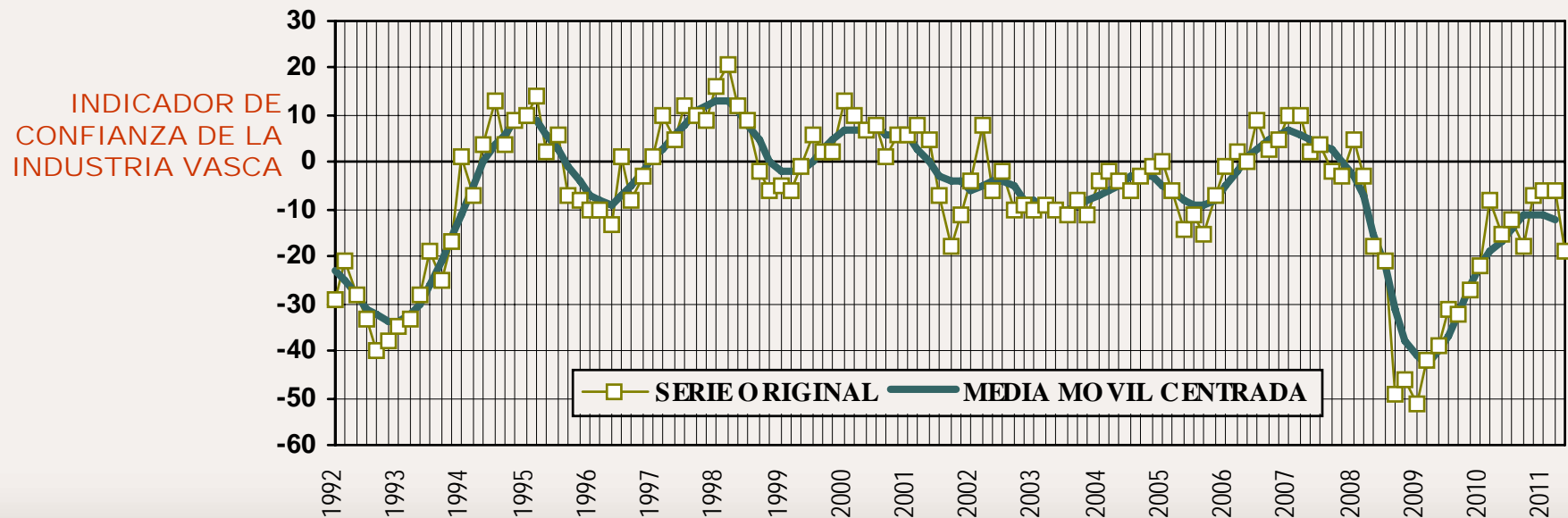
- La **industria** sigue siendo el sector con mejor evolución de la economía vasca. Durante el segundo trimestre del año, el **PIB industrial** creció un 3,3% interanual (cuatro décimas menos que en el primer cuarto). Intertrimestralmente, la evolución también ha sido positiva, en concreto del 1,3%. No obstante, este avance puede verse paralizado, según avanzan los resultados de nuestra coyuntura industrial.

### EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE COYUNTURA INDUSTRIAL

	2010					2011		
	II Bim.	III Bim.	IV Bim.	V Bim.	VI Bim.	I Bim.	II Bim.	III Bim.
Indicador de confianza	-8	-15	-12	-18	-7	-6	-6	-19
Producción	24	29	-2	22	-8	11	29	25
Cartera de pedidos total	-40	-32	-38	-38	-31	-34	-32	-39
Stocks de productos fabricados	10	7	8	9	4	12	8	14
Ventas interiores	3	12	-27	5	-30	-15	-7	-16
Ventas exteriores	23	43	17	33	18	25	35	25
Precios de venta	0	15	-1	0	-4	15	15	-5
Utilización de la capacidad prodva.	73	77	75	78	78	76	77	78

# El Índice de Confianza Industrial que elaboramos las Cámaras de Comercio Vascas – Eusko Ganberak ha registrado un retroceso en el tercer bimestre tras unos periodos de positiva tendencia

- Esta negativa evolución viene dada por el empeoramiento de las previsiones de producción, el peor comportamiento de la cartera de pedidos y el crecimiento de los stocks de los productos fabricados. Se estabilizan las ventas y la capacidad de producción.



Fuente: Eusko Ganberak – Cámaras Vascas

## El sector de la construcción da un paso atrás.

- Una vez más, el **sector de la construcción** es el peor parado de la coyuntura económica durante el segundo trimestre del año, acelerando incluso el descenso interanual de su PIB en un punto, siendo su variación del -5,6%. Respecto al trimestre precedente, la variación también ha sido negativa, del -2%, aunque modera el descenso observado en el primer trimestre, que fue del -2,7%.
- La **compraventa de viviendas** manifiesta un mayor ritmo de descenso en los últimos meses, mientras que la **licitación pública** lleva una caída acumulada hasta el mes de julio del 28,9%.

## El sector de servicios muestra una progresiva mejoría.

- El **sector terciario** continúa con su progresiva, aunque paulatina, mejoría en el segundo trimestre de 2011. Su PIB creció un 1% interanual, superando en dos décimas lo registrado en el primer trimestre del año. Intertrimestralmente, el avance fue del 0,4%, frente al 0,3% logrado en el anterior periodo. El comportamiento de los servicios de mercado y el de los de no mercado fue similar.
- La percepción de los ciudadanos de que la crisis no cesa, el aumento del desempleo y la dificultad de acceso al crédito no consiguen reactivar el consumo de los hogares. Las encuestas realizadas desde las Cámaras de Comercio Vascas – Eusko Ganberak en el tercer bimestre de 2011 no muestra una mejoría en la negativa evolución de las ventas respecto a periodos anteriores en el subsector del **comercio tradicional**, además de que las perspectivas no muestran una apreciable mejoría.
- El **sector turístico** mantiene tasas positivas de crecimiento tanto en número de viajeros como en pernoctaciones. En concreto, los datos acumulados entre los meses de enero y agosto de 2011 de la 'Encuesta de establecimientos receptores' deja un saldo interanual positivo del 5,9% en la entrada de viajeros alojados en hoteles, superando claramente el millón y medio de visitantes en los ocho primeros meses del año. De igual forma, las pernoctaciones acumuladas respecto al mismo periodo de 2010 se han visto aumentadas un 7,2%.



## El crecimiento del consumo se modera y la inversión continúa en tasas negativas.

- Desde el lado de la demanda, el **Consumo Privado** crece en tasa interanual (0,3%) de un modo más moderado que en los trimestres precedentes. Siendo el incremento intertrimestral del 0,6%. El Consumo Público por su parte, se mantiene en la misma tasa de crecimiento interanual que el primer trimestre (1,3%) y con un incremento intertrimestral del 1,4%.
- La **Inversión** es, una vez más, la variable de la demanda que presenta las tasas más negativas, tanto interanual como intertrimestralmente. La disminución respecto al segundo trimestre de 2010 alcanza el -1% y se sitúa en el -0,8% en tasa intertrimestral.

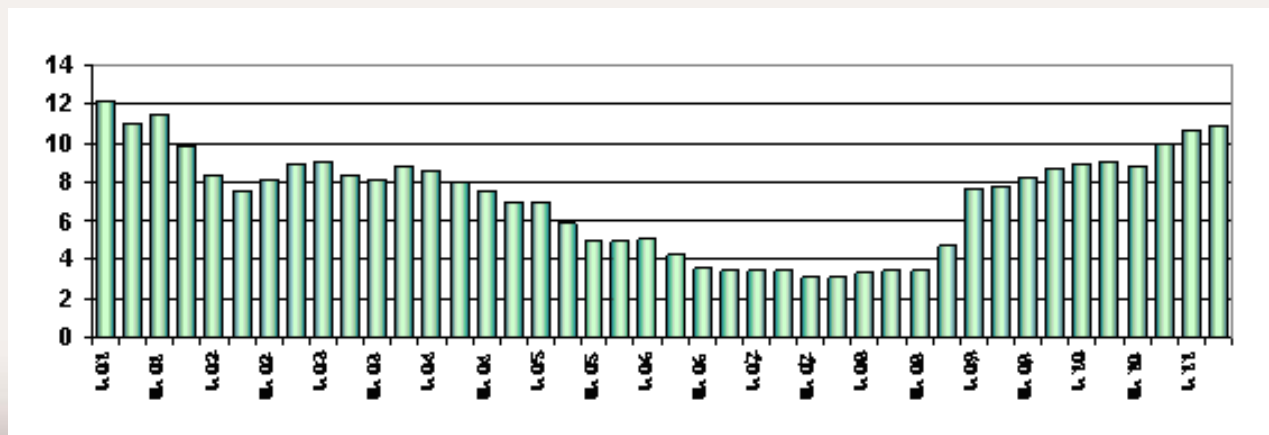
## Las cifras del comercio exterior señalan una cierta ralentización.

- El crecimiento de la economía vasca en esta época de crisis se ha apoyado fundamentalmente en las exportaciones que continúan realizando una aportación positiva al crecimiento del PIB. No obstante, algunos indicadores comienzan a señalar que las exportaciones a nuestros principales clientes se están ralentizando.
- De este modo, en el primer semestre de 2011 las **exportaciones** vascas ascendieron a 10.011 millones de euros un 15% más que en el mismo período de 2010. Esta tasa de crecimiento resulta significativamente más reducida que el 31,6% del primer trimestre del año, y que el 20,9% del primer semestre de 2010. Las **importaciones**, por su parte, sumaron 9.013,6 millones, habiendo crecido un 20,6%, cuando en el primer semestre de 2010 el crecimiento fue del 24,9%. Esta evolución origina que el saldo exterior, aunque se mantiene en valores positivos, disminuye al situarse en 997,4 millones .
- Los principales **sectores** muestran también apreciables avances en sus ventas exteriores: “metales comunes y sus manufacturas” aumenta en un 23,4%, “maquinaria y aparatos” en un 17,7% y “material de transporte” en un 3,9%.
- Las exportaciones a la **UE-27** registraron un aumento del 16,8%, un porcentaje también apreciablemente más reducido que el 20,2% de un año antes.

## El mercado laboral mantiene sombrías perspectivas.

•El enfriamiento general de la economía a todos los niveles no hace sino volver cada vez más sombrías las perspectivas del mercado laboral. De este modo, el mercado de trabajo vasco ha perdido, en relación al segundo trimestre de 2010, un total de 7.800 **ocupados**. La cifra de **parados**, en el mismo período, se situó en 114.900 aumentando en 19.900 personas. Con estos datos, la **tasa de paro vasca** se sitúa, a mediados de 2011, en un 10,9%, 0,2 puntos porcentuales por encima del primer trimestre de 2011 y con 1,8 puntos más que un año antes. Por sectores, el industrial es el único que ha generado empleo en tasa interanual, mientras que disminuyen los sectores de construcción y servicios. No obstante, la comparación con el primer trimestre no es tan desfavorable, ya que se ha incrementado la ocupación y ralentizado la destrucción de empleo.

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



Fuente: Eustat

## Las previsiones no vaticinan una clara mejoría con crecimientos modestos en todas las economías

- En definitiva, tras un primer trimestre relativamente aceptable en términos de recuperación, los resultados del segundo no dejan de ser decepcionantes y los indicadores disponibles del **tercer trimestre no vaticinan una clara mejoría**.
- Los esfuerzos deberían ir encaminados a buscar y poner en marcha soluciones que permitan estabilizar el sistema financiero y de deuda soberana y de esta forma, sacar a la economía real del agujero en el que se encuentra en este momento.
- Sin embargo, el problema no es de fácil solución pues las medidas que se pusieron en marcha en los primeros momentos de la crisis no han surtido el efecto deseado y el margen de maniobra se va acortando al haber cada vez menos alternativas. Nadie parece conocer la respuesta a la disyuntiva que plantea una contención del gasto tanto por parte de los gobiernos como de las empresas sin que ello origine un descenso del consumo y un aumento del paro con la consiguiente ralentización del crecimiento económico.
- En este contexto, se debe exigir a las autoridades económicas que culminen las medidas ya iniciadas así como el estudio y la puesta en marcha de otras, de forma urgente y decidida, que permitan tanto generar confianza real en la mejora de la actividad económica como reactivar la misma.