Economía Nacional

Anuario Económico 2008 Canarias

perspectivas 2009

ahora
que nunca
Con coraje
fuerza y
ganas
Así trabajamos en la
Cámara de Comercio,
Industria y Navegación
de Santa Cruz de Tenerife
Porque conocemos el valor
de nuestros empresarios
y su lucha para salir de
esta crisis económica
Estamos aquí para
lo que necesiten
Cámara
Santa Cruz de Tenerife

El crecimiento de la economía española registró una intensa desaceleración en su ritmo a lo largo de 2008, 1,2% frente al 3,7% de 2007

Economía Nacional en 2008

El ritmo de crecimiento ha mostrado un paulatino deterioro conforme avanzaron los trimestres y respecto al patrón de crecimiento, al contrario de lo ocurrido en ejercicios anteriores, es de destacar que todos los componentes de la demanda nacional, excepto el consumo público, experimentaron una disminución muy relevante en su ritmo de avance, que alcanzó a ser negativo al finalizar el año. Sólo la contribución negativa al crecimiento del sector exterior evolucionó favorablemente, aunque se debió a un crecimiento negativo de las importaciones en el conjunto del año, más que al vigor de las exportaciones.

Es consumo de las familias se desacelera hasta alcanzar valores negativos. La inversión se retrae en el conjunto del año, y se desploma en el último trimestre

La demanda nacional ha reducido drásticamente su contribución al crecimiento en 2008 hasta el 0,1% del PIB, por debajo de la contribución del 4,4% alcanzada un año antes.

Este menor aporte al crecimiento tiene su origen en la ralentización en la que estuvo inmerso el consumo de los hogares, que llegó a contraerse en los dos últimos trimestres del año. En el conjunto de 2008, el gasto en consumo de las familias creció un 1,2%, 2,5 puntos porcentuales menos que en 2007. Su evolución a lo largo del año siguió una clara senda descendente que concluyó en una contracción del 2,3% en el cuarto trimestre. El incremento del paro, sobre todo en ese último cuarto del año, y el aumento del ahorro de las familias, que es normal en un entorno de incertidumbre económica como el que se vivió en los últimos compases de 2008, se encuentran detrás de esta evolución tan negativa.

El consumo de las AAPP fue el componente de la demanda con mejor comportamiento en 2008. Creció un 5,3%, por encima del 4,9% registrado en 2007. El impulso fue más intenso en la segunda mitad del año, ya que la intensificación de la crisis y la consiguiente puesta en marcha de medidas de política económica destinadas a paliar sus efectos, incrementó de manera importante el consumo público. Durante los dos últimos trimestres del año, el crecimiento de esta partida superó el 6% interanual.

El comportamiento de la inversión también ha destacado por su drástica desaceleración. En 2008 no ha habido diferencias en el perfil que han seguido inversión en equipo e inversión en construcción. Ambas partidas sostuvieron un camino paralelo hacia un crecimiento cada vez más reducido, tornándose negativo con el paso de los trimestres. La formación bruta de capital en bienes de equipo ya empezó el año con un crecimiento sensiblemente inferior al registrado en el último trimestre de 2007 (5,2% del primer trimestre de 2008 frente al 7,1% del último de 2007). En el tercer trimestre registró un avance negativo del 1,3% y cerró el año con un desplome del -9,7% interanual. En el conjunto del año la inversión en bienes de equipo retrocedió un 1%.

El deterioro de la inversión en construcción fue aún más intenso. Sólo cerró un trimestre con crecimiento positivo en 2008, el primero del año, aunque fue un aumento casi nulo, del 0,2% interanual. A partir del segundo la formación bruta de capital en construcción se instaló en terreno

CONTABILIDAD NACIONAL
TASAS DE VARIACIÓN EN %, ÍNDICES DE VOLUMEN ENCADENADO REFERENCIA 2000. DATOS CORREGIDOS (1)

	2006	2007	2008
Demanda			
Demanda nacional (2)	5,1	4,2	0,1
Consumo final de los hogares	3,9	3,4	0,1
Consumo final de las AAPP	4,6	4,9	5,3
Formación bruta de capital fijo	7,1	5,3	-3,0
- Bienes de equipo	10,2	10,0	-1,1
- Construcción	5,9	3,8	-5,3
Demanda externa (2)	-1,2	-0,5	1,1
Exportaciones	6,7	4,9	0,7
Importaciones	10,3	6,2	-2,5
Oferta			
Agricultura y pesca	2,5	3,0	-0,6
Energía	-0,1	0,8	1,9
Industria	1,9	2,8	-2,7
Construcción	5,0	3,5	-3,3
Servicios de mercado	4,5	4,6	2,6
Servicios de no mercado	4,0	4,4	4,8
PIB apm	3,9	3,7	1,2

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

negativo, llegando a cerrar 2008 con un importante retroceso del -10,9% interanual. Al final la inversión en construcción creció un -5,3% en el global del año, por debajo del 3,9% de 2007.

Como conclusión a esta situación, la formación bruta de capital fijo se redujo un 3% en 2008 (en 2007 se incrementó un 5,3%). En resumen, el paulatino deterioro del contexto económico internacional y nacional, el incremento del paro, la incertidumbre asociada a la situación, la sobrevaloración de los activos inmobiliarios y los problemas para acceder a financiación externa que tuvieron que afrontar tanto empresas como hogares, sobre todo en los últimos compases de 2008, han provocado esta caída de la inversión.

La contribución negativa de la demanda externa al crecimiento del PIB se torna positiva en 2008, gracias al crecimiento negativo de las importaciones

La aportación negativa al crecimiento de la demanda se tornó positiva a partir del segundo trimestre del año y compensó la menor contribución de la demanda nacional. La aportación al crecimiento de la demanda externa se situó en 1,0 puntos porcentuales, mejorando los -0,8 puntos de 2007. En esta evolución ha influido, sobre todo, el menor ritmo de crecimiento de las importaciones, que, a partir del tercer trimestre registraron una contracción importante.

El crecimiento de las exportaciones fue muy débil en 2008, del 0,7%, muy inferior al avance del 4,9% experimentado en 2007. El comportamiento de las ventas al exterior a lo largo del año marcó una clara tendencia de desaceleración que concluyó con un crecimiento en el último cuarto del año del -7,9%. La crisis global tuvo un efecto determinante en la demanda de nuestros principales socios comerciales.

Las importaciones, por su parte, presentaron una evolución similar, pero, al contrario de lo ocurrido con las ventas al exterior, cerró el año con un retroceso en sus tasas de crecimiento, -2,5%, cuando en 2007 el crecimiento fue muy dinámico, superior al 6%. El frenazo del consumo y de la inversión productiva está detrás de esta pauta tan desfavorable. Se notó en las compras procedentes del exterior a partir del tercer trimestre, en el que cayeron un 2%, pero sobre todo en el cuarto, con un recorte de dos dígitos, -13,2%.

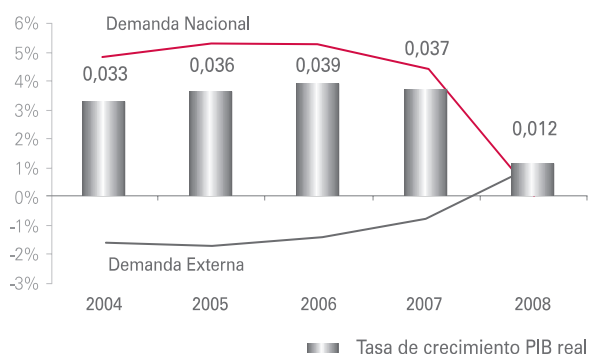
Tanto la construcción como el sector industrial han experimentado una fuerte caída de la actividad a lo largo del año 2008. Se esperaba que la industria pudiera consolidarse como pilar de crecimiento conforme el dinamismo en la construcción fuera perdiendo intensidad, pero no ha sido así. Al final el Valor Añadido Bruto industrial se contrajo un -2,7% en 2008, cuando el año anterior creció un 2,8%. Como en la mayoría de las variables macro analizadas, la trayectoria del VAB del sector se movió de más a menos. El comienzo del año ya fue sintomático de una debilidad importante, con un incremento casi nulo. La situación empeoró conforme avanzaban los trimestres y el crecimiento tornó a negativo en el segundo, -2,2%, acelerando la caída en el tercero, -2,9%, y cerrando el cuarto de 2008 con una contracción de la actividad muy fuerte, cifrada en el -5,5%.

Con respecto a la construcción, hay que destacar que en la primera mitad del año lo hizo mejor que la industria, con avances de su VAB del 1,5% en el primer trimestre y de un descenso del -2,0% en el segundo. No obstante, con la agudización de la crisis y de los problemas en el sistema financiero, en el tercer y cuarto trimestres el sector registró un desplome de su actividad muy significativo (-4,6% en el tercero y -8,0% en el último).

El sector servicios fue el único que mantuvo cierto grado de dinamismo, sobre todo en las actividades no destinadas al mercado. El VAB de estas últimas aceleró su crecimiento en 2008 respecto al año anterior (4,8% en 2008 frente al 4,4% de 2007). En lo que se refiere a los servicios

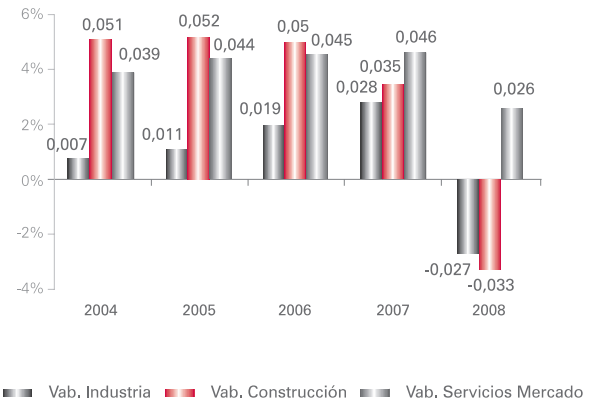
CRECIMIENTO DEL PIB Y COMPONENTES DE LA DEMANDA
CNE BASE 2000

Fuente: CNTR, INE. Elaboración propia.



CRECIMIENTO SECTORIAL (CNE BASE 2000)
EN TASAS DE VARIACIÓN

Fuente: CNTR, INE. Elaboración propia.



Sólo los servicios han mantenido tasas de crecimiento positivas. La industria ha confirmado que no es capaz de relevar a la construcción como motor del crecimiento económico

de mercado, mostraron un patrón de crecimiento decreciente a lo largo del tiempo, en consonancia con la evolución de la situación económica. No llegó a experimentar cifras negativas en sus tasas de crecimiento interanual, aunque sí presentó una importante desaceleración desde el 4% de avance en el primer cuarto del año, hasta alcanzar el 0,7% en el último cuarto. Cerró 2008 con un crecimiento del 2,6%, dos puntos porcentuales por debajo del dato de 2007.

Mercado de Trabajo

El deterioro del mercado de trabajo ha sido muy importante en 2008. La tasa de paro ha ido incrementándose según pasaban los trimestres, en consonancia con la paulatina pérdida de dinamismo de la actividad productiva. Si en el primer trimestre la tasa de paro alcanzaba el 9,6% de la población activa, el año finalizó con una tasa del 13,9% y 1,3 millones de parados adicionales respecto a 2007. Del total de parados generados, más de medio millón se originaron en el último trimestre del año, el primero en registrar tasas de crecimiento negativas desde el comienzo de la crisis.

En el conjunto de 2008 el paro se incrementó en 1,3 millones de personas. El 40% de todo el paro generado a lo largo del año se concentró en el último trimestre

A pesar del incremento del paro, el empleo mantuvo crecimientos positivos los dos primeros trimestres del año, sostenido por la industria y, principalmente, por los servicios de mercado. En esa primera mitad del año sólo el empleo en la construcción registró tasas de crecimiento negativas, -1,7% en el primer trimestre y -7,3% en el segundo.

Durante la segunda mitad de 2008 la creación de empleo en la construcción se desplomó (-13,1% en el tercer trimestre y -20,8% en el cuarto), y el empleo en el sector industrial también pasó a registrar tasas de crecimiento negativas (-0,9% en el tercer trimestre y -3,1% en el cuarto). En esa segunda parte del año sólo los servicios mantuvieron cierto dinamismo en la creación de empleo, sobre todo los servicios de no mercado, que tomaron el relevo de los servicios destinados al mercado, en lo que se refiere a creación de empleo, dentro del conjunto del sector. El ritmo de creación de puestos de trabajo en los servicios de no mercado siempre se situó por encima del 2% en la segunda mitad del año, mientras que en los servicios de mercado se incrementó un 1,9% en el tercer trimestre y un 0,7% en el cuarto.

Debido a que la contracción del empleo ha sido de mayor intensidad que la de la actividad, se ha producido un importante incremento de la productividad, del 1,8% en el conjunto de 2008, un punto porcentual superior al incremento de 2007. Este avance se centra, casi en su totalidad, en el sector de la construcción, donde la producción por ocupado creció un 7,4%. La productividad de los servicios de mercado se incrementó de manera débil, 0,6%. La de los servicios de no mercado creció un 2,8%. Finalmente, la productividad del sector industrial, excluida la energía, experimentó una tasa de crecimiento negativa del 1,47%. El incremento global de la productividad es un resultado coyuntural derivado de la intensa destrucción de empleo que se ha producido en el sector de la construcción. Existe un problema estructural de fondo que se pone de manifiesto en la caída de la productividad de la industria.

Precios

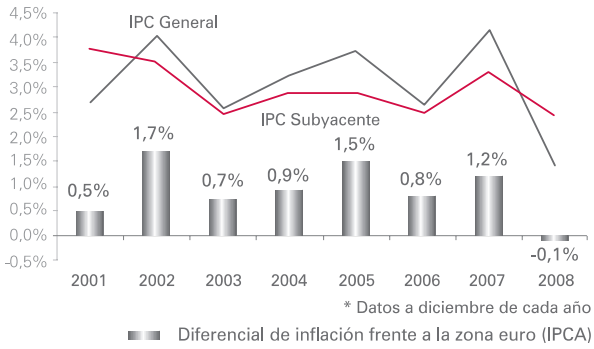
El comportamiento de la inflación en España responde, en gran medida, a la volatilidad de los precios de la energía. Esto es así por la elevada dependencia energética de la economía española, superior al 80%, que la expone a los cambios en los precios internacionales de las materias primas energéticas.

Así, la evolución de la inflación en 2008 marchó paralela al movimiento del precio del petróleo: fue incrementándose hasta alcanzar un máximo en julio (5,3%), coincidiendo con un record histórico del barril Brent (133,4 $/ barril de media en ese mes); a partir de ahí experimentó un descenso importante en su tasa de crecimiento y cerró el año con un avance del 1,4% en diciembre, a la par que el precio del petróleo caía hasta los 40,3 $/ barril durante ese mismo mes. En el conjunto del año los precios experimentaron un crecimiento del 4,1%, en media anual (2,8% en 2007).

Por primera vez desde 2001, el diferencial de inflación de España respecto a la zona euro cerró el año siendo negativo (-0,1 cuando en 2007 fue de 1,2 puntos porcentuales). Ésta es otra de las consecuencias de la dependen-

EVOLUCIÓN DE LA TASA DE INFLACIÓN*

Fuente: EPA, INE. Elaboración propia.



cia energética que padece España. Al ser ésta inferior en el conjunto de los países de la zona euro, la sensibilidad de los precios europeos a la variación de las materias primas energéticas es menor. Por ello, el desplome en el precio del barril en la última parte de 2008 tuvo un impacto en la inflación europea de menor entidad al que se produjo en España.

La inflación subyacente registró un comportamiento más estable al excluir de su cálculo los productos energéticos y los alimentos no elaborados. En este caso, 2008 se cerró con una inflación del 2,4%, por debajo del 3,3% alcanzado en diciembre de 2007. Durante 2008 se registró un máximo en julio y agosto, del 3,5%. En términos de inflación subyacente armonizada, el diferencial con la zona euro fue positivo, de 0,3 puntos porcentuales, en contraste con el diferencial negativo de la tasa general.

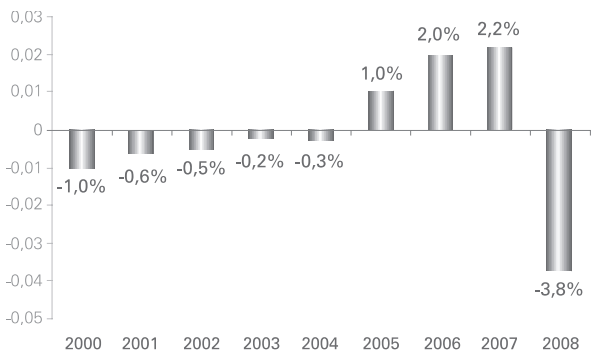
Cuentas Públicas

Después de tres años consecutivos de superávit, las cuentas públicas cierran 2008 con un déficit del -3,8% del PIB. El paulatino deterioro de la actividad redujo significativamente los ingresos del Estado, mientras que los gastos se incrementaron, sobre todo a partir del segundo semestre del año, cuando los efectos de la crisis empezaron a hacerse patentes en la actividad económica y el Gobierno se vio en la obligación de hacer frente a las mayores peticiones de subsidios por desempleo. Al tiempo, empezaba a tomar medidas anticíclicas para amortiguar la vertiginosa caída de la actividad.

A lo largo de 2008, la actividad empresarial ha sufrido los efectos del paulatino deterioro de la demanda, tanto nacional, como externa. Según el avance de la Central de Balances del Banco de España, durante ese año, el VAB de las empresas no financieras registró una reducción del -1,8%, lo que constituye un mínimo de la serie histórica, que comienza en 1994. En 2007, el crecimiento del VAB de estas empresas creció un 5,2%. Se aprecia una clara diferencia

EVOLUCIÓN DEL SALDO PRESUPUESTARIOESTADO
EN PORCENTAJE DEL PIB

Fuente: Eurostat. Elaboración propia.



Las cuentas públicas entran en déficit, tras tres años consecutivos con superávits. Las empresas industriales son las más afectadas por el deterioro de la actividad

entre la primera mitad del año, en la que VAB experimentó incrementos moderados de la actividad, y la segunda mitad, en la que registró un retroceso importante.

Entre las actividades mejor representadas en la muestra de la Central de Balances, las empresas del sector industrial registraron un deterioro del VAB cifrado en el -10,5% en 2008, 17,8 puntos porcentuales de crecimiento menos que en 2007. Estas empresas se vieron afectadas, sobre todo, por el impacto del ajuste en la inversión de bienes de equipo y por el deterioro generalizado de la producción en otros sectores, que han reducido la demanda de bienes intermedios.

Por el contrario, el VAB de las empresas pertenecientes al sector de comercio y reparación mostró un crecimiento negativo del 4%, a causa de la debilidad mostrada por el consumo. Sólo el VAB de las empresas energéticas mantuvo un crecimiento positivo en 2008, que fue más intenso que el registrado un año antes (2,4).

Previsiones 2008

En 2009, los primeros datos disponibles certifican que la economía española está instalada en una etapa recesiva muy intensa. Durante el primer trimestre la economía decreció un 3% interanual, lo que supone la tasa más baja de toda la serie histórica. Además, los datos adicionales que se están conociendo no permiten afirmar que durante este primer trimestre la economía española haya tocado fondo. Es de prever todavía uno o dos trimestres con un crecimiento inferior.

En el primer trimestre, la recesión ha venido acompañada por una rápida destrucción de empleo. Los datos de la Encuesta de Población Activa indican que, durante ese periodo, el número de parados superó los 4 millones de personas, en concreto 4,011 millones, un 17,4% de la población activa. Por su parte, los afiliados a la seguridad social experimentaron un descenso medio durante los 4 primeros meses de 2009 cifrado en el 6%.

La recesión y el aumento del paro se han visto acompañados por un descenso en el nivel de precios como no se había conocido antes en la economía española. Durante el mes de mayo de 2009, según el dato adelantado del IPC Armonizado publicado por el INE, la inflación registró un crecimiento negativo del -0,8%, el tercer mes consecutivo con descensos. Por un lado, la demanda está muy débil y no tiene capacidad para ejercer la suficiente tensión en los precios. Por otro, la

pauta que marca el precio de las materias primas energéticas explica en gran medida el comportamiento de la inflación en España.

Esto se debe a la dependencia energética de la economía española, superior al 80%, lo que la hace muy sensible a la variación de los precios internacionales de la energía. La comparación entre el precio del petróleo de los primeros cinco meses de 2009, con el registrado en el mismo periodo de 2008, mucho más elevado, explica en gran medida el comportamiento del IPC durante el año en curso. Atendiendo a este efecto relativo entre los precios del petróleo de ambos años, no parece que el descenso de la inflación haya tocado fondo, ya que el precio máximo del barril de petróleo se alcanzó en julio de 2008.

Los últimos meses de 2008 y los primeros de 2009 han coincidido con un endurecimiento de las condiciones del acceso a crédito, tanto para familias como para empresas. En el caso de los hogares, estos problemas para conseguir financiación, el avance del paro y el deterioro de la confianza, que suele coincidir con un incremento de la tasa de ahorro, implican una fuerte retracción del consumo. Este componente de la demanda ha intensificado su caída durante el primer trimestre de 2009, decreciendo un 4,1%.

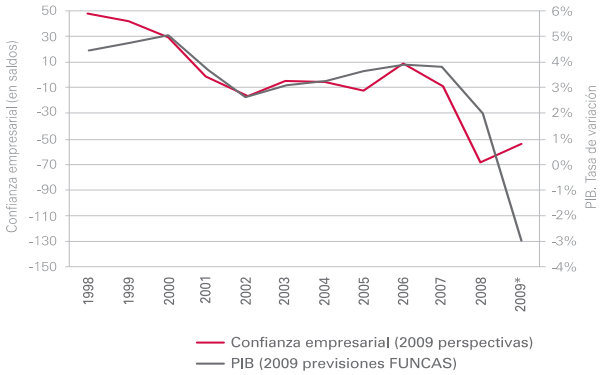
En los primeros meses de 2009 se confirma el proceso recesivo de la economía española. Los precios registrarán tasas de crecimiento negativas hasta el tercer trimestre

Las previsiones indican que durante lo que resta de 2009, tres trimestres, el consumo mantendrá tasas de crecimiento negativas, aunque esta evolución podría ser más favorable de cara al cierre del ejercicio. Hay que tener en cuenta que las tensiones en el mercado financiero parece que se están relajando y los tipos de interés de referencia para las hipotecas han descendido hasta niveles mínimos, lo que supone un alivio para la renta disponible de las familias.

A su vez, el descenso de los precios incidirá en la misma línea. Según los expertos, continuarán registrándose retrocesos interanuales en el nivel de precios hasta el mes de octubre, alcanzando un mínimo histórico en la serie en el mes de julio de 2009, que será superior, en valor absoluto, al -1%. Este entorno podría ser favorable para el gasto de los hogares y el indicador de confianza de los consumidores así lo viene reflejando desde febrero (a pesar de seguir registrando niveles negativos, a partir de ese mes parece marcar un cambio de tendencia en su evolución). Sin embargo, esta situación todavía no se ha trasladado a las ventas de las empresas. El índice de comercio al por menor presenta un descenso interanual medio durante los 4 primeros meses de 2009, -6,1%, y las ventas de vehículos soportan importantes caídas mensuales, superiores al 42% de media en los 5 primeros meses del año.

CONFIANZA EMPRESARIAL
Y CRECIMIENTO

Fuente: INE y Cámaras de Comercio (Encuesta Perspectivas Empresariales 2008). Elaboración propia.



La inversión productiva será el componente de la demanda con peor evolución en 2009. La incertidumbre asociada a la situación económica no proporciona un entorno adecuado en el que las empresas puedan llevar a cabo sus proyectos de inversión. Además, las dificultades para acceder a líneas de crédito no ayudan a que esta situación mejore en el corto plazo.

Con respecto a la demanda externa, la aportación positiva al crecimiento debería mantenerse a lo largo de 2009. Al mismo tiempo, el déficit de la balanza de pagos reducirá su importancia respecto al PIB. Esta relativa mejora de la situación tendrá su origen, principalmente, en el retroceso de las importaciones, ya que no es previsible que las exportaciones registren avances positivos en lo que queda de año, a tenor de la evolución económica de los principales países con los que España mantiene relaciones comerciales.

El primer trimestre se cerró con un avance negativo de las ventas al exterior (-19%). Las importaciones, por su parte, registraron un retroceso más intenso a lo largo del primer trimestre (-22,3%), en consonancia con el mal dato de consumo. Como ya se ha adelantado, se prevé un crecimiento negativo para esta última variable a lo largo de los próximos trimestres, aunque moderará su decrecimiento. Esta situación tendrá un efecto negativo en las importaciones que mantendrán un diferencial de crecimiento negativo con las exportaciones, favoreciendo la corrección de los desequilibrios exteriores de la economía española.

Por sectores, si en 2008 se confirmó que la industria no era capaz de tomar el relevo de la construcción como pilar de crecimiento, en lo que va de 2009 se corrobora que es el sector más perjudicado por la crisis económica. En el primer trimestre, el VAB del sector ha sido el que ha registrado un mayor retroceso (-11%).

Esta retracción ya es más intensa que la de la construcción y no es previsible que esta tendencia cambie en el corto plazo.

PREVISIONES ECONÓMICAS ESPAÑA 2009
VARIACIÓN ANUAL EN PORCENTAJE. VOLUMEN ENCADENADO REFERENCIA 2000

	Banco de España abril 2009	Consenso FUNCAS marzo-abril 2009	Gobierno enero 2009	Comisión Europea abril 2009	FMI abril 2009
Demanda nacional (2)	-5,3	-5,0	-3,0	-5,1	-6,2
Consumo final de los hogares	-3,1	-3,6	-1,5	-3,1	-3,1
Consumo final de las AAPP	3,5	4,7	2,1	5,1	4,4
Formación bruta de capital fijo	-15,1	-13,9	-9,3	-14,7	-19,1
- FBK bienes de equipo	-24,3	-19,4	-	-23,3	-
- FBK construcción	-12,9	-12,5	-	-	-
Demanda externa (2)	2,3	2,0	1,4	2,0	3,2
Exportaciones	-8,9	-12,1	0,3	-10,2	-15,9
Importaciones	-15,1	-16,3	-4,6	-14,5	-24,4
PIB	-3,0	-3,0	-1,6	-3,2	-3,0

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

Por lo que respecta a este último sector, cabe destacar dos componentes. Los planes puestos en marcha por el Gobierno con objeto de paliar los efectos de la crisis económica tendrán un efecto positivo en la obra pública. Sin embargo, esto será insuficiente para compensar el desplome que se ha producido en la actividad residencial y que es previsible que aún no haya tocado fondo. Todavía existe un parque de viviendas muy importante al que dar salida, y no parece que esto vaya a ocurrir en el corto plazo.

En resumen, la economía española experimentará una destrucción de riqueza en 2009. Las previsiones de los distintos analistas sitúan la tasa de avance, en el conjunto de 2009, dentro de un rango que varía entre el -3% del consenso de FUNCAS y el -3,2% de la Comisión Europea, aunque hay algunos institutos de análisis que prevén un deterioro aún mayor (-3,5% e incluso -3,8%). Muchas de estas previsiones se llevaron a cabo sin conocer el dato de crecimiento interanual del primer trimestre de 2009, por lo que es de suponer que se revisarán a la baja a lo largo del segundo trimestre.

En cualquier caso, los analistas prevén que la economía toque fondo entre el segundo y tercer cuarto del año. Posteriormente se esperan tasas de crecimiento negativas, aunque menos intensas. Durante todos los trimestres de 2009 la economía decrecerá, y no será hasta finales de 2010 ó principios de 2011 cuando la economía retome crecimientos positivos.

Esta evolución irá acompañada de una fuerte destrucción de empleo, como ya se ha comprobado durante el primer trimestre. Descontando este último periodo, es previsible que la situación del mercado laboral experimente una ligera mejoría en el periodo estival, debido a estacionalidad típica de esta época del año. La destrucción de empleo no será tan fuerte como la registrada en el primer trimestre, pero en el último cuarto del año podría intensificarse. La tasa de paro al finalizar 2009 podría aproximarse al 20% de la población activa.

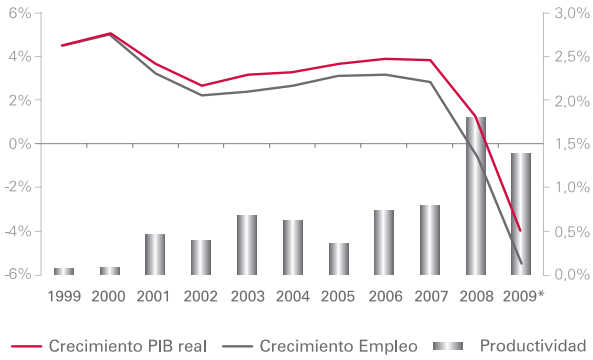
El crecimiento negativo del empleo será, en valor absoluto, superior al del PIB, según los analistas, por lo que la productividad de la economía se verá beneficiada. El crecimiento de la productividad que se dio en 2008 se prolongará durante 2009, pero siempre gracias a la destrucción de empleo y no al aumento del producto por empleado, que sería lo recomendable.

Esta situación del mercado de trabajo no ayudará a disipar la incertidumbre que recae sobre las decisiones de consumo de los hogares, a pesar de la tendencia a la baja que seguirá el nivel de precios (la inflación tocará mínimos en julio, pero no será hasta el cuarto trimestre cuando registre tasas positivas) y el mantenimiento de los tipos de interés en niveles mínimos. La incertidumbre que provoca el desempleo retrae el consumo de las familias e incrementa el ahorro. Además, las restricciones para acceder a líneas de crédito no ayudarán a que la situación revierta. Por tanto, el consumo final de los hogares mantendrá, al igual que el PIB, una dinámica recesiva a lo largo de todo el año.

En tanto que se mantenga esta situación, la economía española continuará corrigiendo los desequilibrios de la balanza de pagos, basándose en el comportamiento del consumo, que implicará un retroceso de las importaciones más intenso que el de las exportaciones. No obstante, en 2008 surgió un nuevo desequilibrio que se acrecentará de manera muy importante en 2009: el deterioro de las cuentas públicas. Si 2008 el Estado cerró con un déficit del 2,8% del PIB, en 2009 las previsiones indican que se acelerará hasta cerca del 8%.

CRECIMIENTO
Y PRODUCTIVIDAD

Fuente: CNTR, INE. Elaboración propia.
2009: Según previsiones panel FUNCAS marzo-abril



DESARROLLO REGIONAL

En el año 2008, todas las comunidades autónomas desaceleraron su ritmo de crecimiento respecto a 2007, registrando, la mayor parte de ellas, una contracción del PIB a partir de la segunda mitad de 2008. El mercado de trabajo reflejó los efectos de la menor actividad económica, con un rápido e intenso avance del paro en todas las autonomías y una débil creación de empleo en la mayor parte de las mismas (incluso destrucción de empleo en algunas regiones).

Rasgos Generales

En todas las comunidades autónomas se produjo una intensa desaceleración de la demanda interna, siendo su aportación al crecimiento económico muy reducida o prácticamente nula en el conjunto del año. La progresiva ralentización del consumo de los hogares y el retroceso de la inversión explicaron dicho comportamiento. La pérdida de la confianza y las restricciones del crédito perjudicaron al empleo y a la capacidad inversora de las empresas.

El debilitamiento de la demanda interna fue parcialmente compensado con una mejora de la aportación de la demanda exterior, también prácticamente generalizada en las regiones españolas. Sin embargo, esta mejora se debió a una desaceleración más intensa de las importaciones que de las exportaciones, en lugar de explicarse por un avance de estas últimas, como sería deseable. Como excepciones a este rasgo general de moderación tanto de las exportaciones como de las importaciones caben destacar el dinamismo de las compras al exterior de la Región de Murcia (que se debió a la partida de combustibles) y la aceleración del crecimiento de las ventas exteriores en Andalucía, Cantabria, Extremadura, Madrid y Navarra.

La caída del precio de las materias primas y el debilitamiento de la demanda interna moderaron los precios de consumo en todas las regiones españolas. La mayor o menor intensidad de dicha desaceleración provocó cambios de posición respecto a la media española. Murcia, Castilla – La Mancha, Castilla y León y Cantabria son las regiones que pasaron de una situación más inflacionista que la media de España en 2007 a registrar una inflación más reducida que España en 2008. La evolución contraria la presentaron Ceuta y Melilla, La Rioja, la Comunidad de Madrid y Asturias.

Ranking de Crecimiento

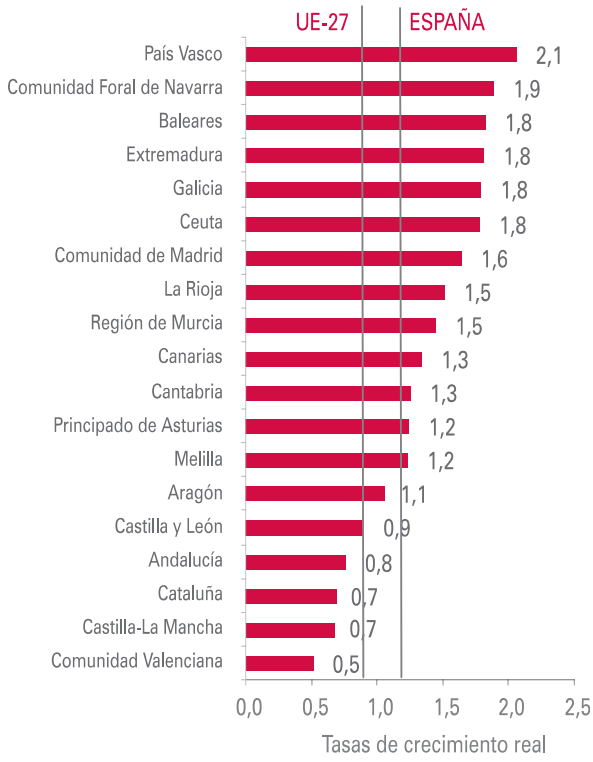
2008 rompió con la tendencia de los últimos años de aproximación de los ritmos de crecimiento de las distintas comunidades autónomas. Así, la horquilla en la que se situaron los avances de todas las autonomías se amplió de 1,1 puntos en 2007 a 1,6 puntos en 2008.

La Comunidad Valenciana, Cataluña y Andalucía siguieron ocupando los últimos puestos de la clasificación, acompañados en esta ocasión por Castilla – La Mancha y Baleares.

Por el contrario, el País Vasco, Navarra, Extremadura y Galicia lideraron el crecimiento regional en 2008. A excepción de Navarra, estas autonomías ya ocupaban los lugares de cabeza en 2007.

CRECIMIENTO DEL PIB
EN 2008

Fuente: INE. Elaboración propia.



Factores Explicativos del Diferencial de Crecimiento Respecto a la Media

Podemos identificar los siguientes rasgos generales que influyeron en sentido positivo o negativo, según la especialización productiva de las distintas comunidades autónomas:

- En todas las autonomías el soporte del crecimiento vino por el lado de los servicios. El transporte, las tecnologías de la información y la intermediación financiera se mostraron más expansivos, el turismo y los servicios a empresas tuvieron un comportamiento moderado y el comercio tuvo una evolución negativa. Sin embargo, en esta ocasión los servicios no marcaron grandes diferencias entre unas regiones y otras. Como única excepción cabe mencionar el caso de Aragón, que se benefició del impulso de la Exposición Internacional.

- Las ramas energéticas tuvieron un crecimiento medio positivo, expansivo en algunas regiones y contractivo en otras. En el primero destacan la Comunidad Valenciana y Canarias y en el segundo Cantabria y Asturias.

- La industria manufacturera experimentó un notable retroceso. Los resultados menos negativos los registraron la industria alimentaria, química, fabricación de material eléctrico y electrónico y fabricación de maquinaria. La fabricación de automóviles tuvo un comportamiento muy negativo (lo contrario que la reparación) en todas las regiones excepto en Navarra. En el País Vasco también fue este el sector que marcó la diferencia, permitiéndole liderar el crecimiento regional de 2008. El caso contrario correspondió a la Comunidad Valenciana y a Cataluña, autonomías fundamentalmente industriales, donde los negativos resultados de la industria lastraron sus crecimientos.

- Para la construcción, 2008 fue un año de intensos ajustes en el sector inmobiliario. En Aragón, a la contracción que se produjo con carácter general en todas las regiones se unió la comparativa con el excelente 2007. La Comunidad Valenciana también estuvo más afectada que la media, debido a la mayor proporción de viviendas de segunda residencia y a que gran parte de las empresas que cerraron eran valencianas.

- El sector primario aportó crecimiento en algunas regiones y restó en otras. Un buen ejemplo del primer caso es la contribución positiva de este sector en Castilla y León (debido a la buena campaña de cereales) y, del segundo, el retroceso del mismo en La Rioja (explicado en buena parte por la reducción de la producción de uva con denominación de origen).

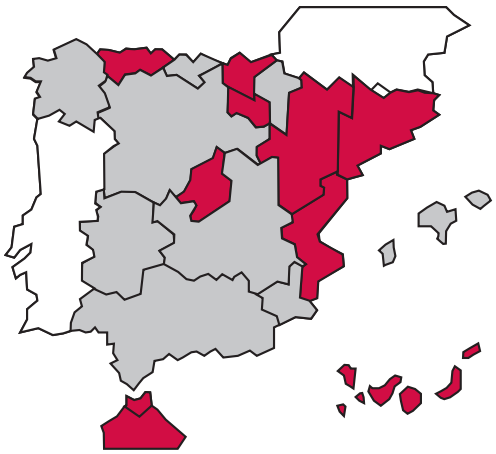
Los servicios no marcaron grandes diferencias. El retroceso de la industria manufacturera explica la diferencia en algunas regiones industriales

Crecimiento por Ejes Económicos

La Cornisa Cantábrica se mantuvo en una posición privilegiada respecto al resto de los ejes económicos. Las cuatro regiones que la integran lograron un ritmo de avance superior a la media nacional, siendo dos de ellas líderes del crecimiento.

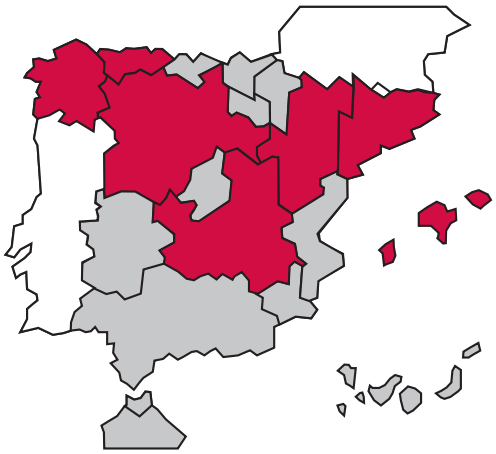
Tanto en el País Vasco como en Galicia los servicios fueron el sustento del crecimiento económico (también la energía en el caso de Galicia). El comportamiento débil, aunque más positivo que en el conjunto de España, de la

IPC
% Variación Interanual
diciembre 2008 - diciembre 2007



Superior a la media (MEDIA NACIONAL 1,4%)
Inferior o Igual a la media
Fuente: INE

EXPORTACIONES DE BIENES
% Variación Anual
2008-2007



Superior o igual a la media (MEDIA NACIONAL 3,7%)
Inferior a la media
Fuente: Aduanas

construcción y, sobre todo, de la industria es lo que explica su liderazgo. En el caso de Galicia, el turismo registró una contracción importante, la actividad comercial se desplomó y el impulso de los servicios vino del transporte, las comunicaciones y el sector público.

En Cantabria, sin embargo, la energía experimentó un fuerte retroceso y los servicios tuvieron un crecimiento inferior a la media nacional. El comportamiento menos negativo de la industria, la construcción y del sector primario (debido a la rama ganadera) compensó lo anterior. Asturias también registró un deterioro de la actividad industrial y de la construcción menos intenso que la media nacional. El sector primario sufrió un notable descenso de los precios que, en la agricultura, se unió a un comportamiento ligeramente negativo de las producciones agrarias y que, en la pesca, moderó el incremento en valor de las mayores capturas.

El caso contrario se encuentra en el Arco Mediterráneo, con dos de sus tres regiones integrantes en los últimos puestos de la clasificación. Tanto en Cataluña como en la Comunidad Valenciana la industria, la construcción y los servicios tuvieron una evolución más negativa que en el conjunto de España, lo que explica su peor posición relativa en el ranking. En la Comunidad Valenciana, la agricultura experimentó una recuperación por la buena campaña de frutas de verano y hortalizas y por la mejora de la producción citrícola. Murcia se mantuvo por encima de la media española, pero en puestos menos destacados que en años anteriores. La evolución más favorable que en la media de los servicios y de la agricultura paliaron el comportamiento más negativo de la industria y la construcción.

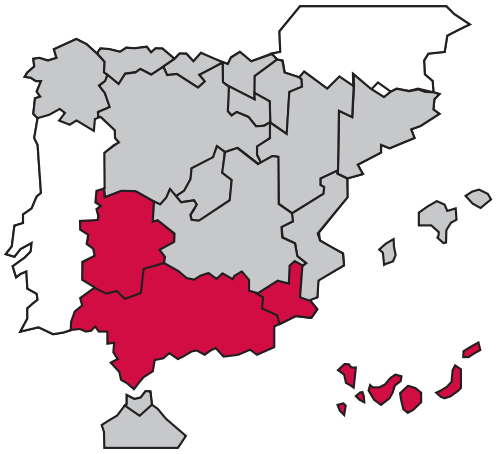
En el Valle del Ebro tenemos tres autonomías con posiciones diversas. El resultado más positivo lo obtuvo Navarra, que fue uno de los líderes del crecimiento regional de 2008. Los servicios de mercado registraron un crecimiento algo más moderado que la media nacional, que fue compensado con un comportamiento relativo respecto a España más positivo del resto de los sectores. La industria del automóvil tuvo un comportamiento expansivo en Navarra, a diferencia del retroceso experimentado en el resto de España, lo que marcó en gran parte las diferencias respecto al resto de autonomías.

El crecimiento de La Rioja se situó por encima de la media española, con un comportamiento más favorable que ésta en todos los sectores no agrarios. El sector primario experimentó un notable descenso, en el que destacó la reducción de la cosecha de uva. Aragón creció a un ritmo ligeramente inferior al de la media nacional. La industria registró un fuerte descenso y la construcción un severo retroceso (acentuado por la comparativa respecto a un excelente 2007), mientras que los servicios actuaron como elemento compensador, impulsados por la Expo.

En los Archipiélagos, Baleares obtuvo peores registros que Canarias. En esta última autonomía, la industria y la construcción experimentaron fuertes retrocesos, pero la energía registró un elevado crecimiento. Los servicios de mercado canarios obtuvieron el avance más reducido de todas las autonomías, debido a la moderación del turismo, aunque fue parcialmente compensado por el impulso de los servicios de no mercado. En Baleares, el turismo palió los elevados decrecimientos de los otros sectores, aunque los resultados del turismo tampoco fueron muy favorables, con descensos en el número de viajeros, gastos y estancia media. El mercado alemán tuvo un comportamiento más positivo que el británico y el español.

EMPLEO

% Variación media anual
2008-2007



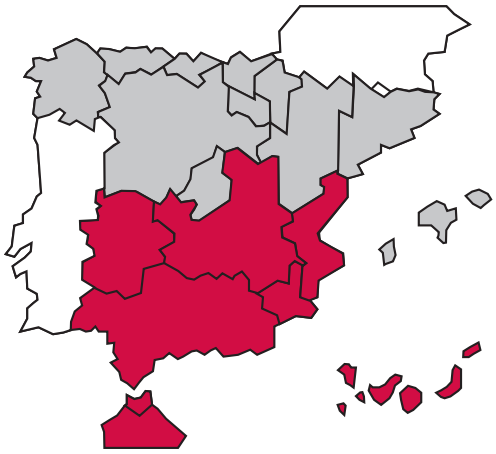
Peor comportamiento que la media (MEDIA NACIONAL -0,5%)

Mejor o igual comportamiento que la media

Fuente: EPA, INE

TASA DE PARO

% de la población activa
4º Trimestre 2008



Inferior o Igual a la media (MEDIA NACIONAL 13,9%)

Superior a la media

Fuente: EPA, INE

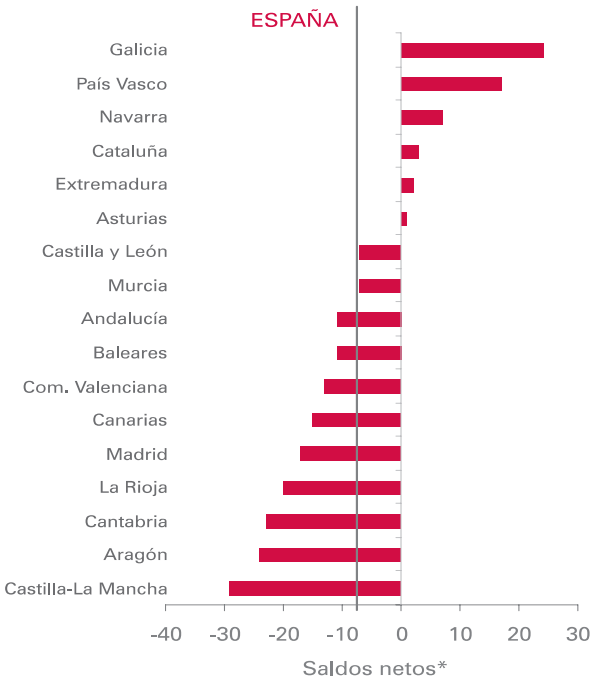
Las regiones del Sur mantuvieron una posición dispar entre ellas, pero similar a la lograda en el ranking regional de 2007. En Andalucía el avance inferior al del conjunto nacional se explica por un comportamiento algo más negativo que el de la media española en todos los sectores. Extremadura, sin embargo, conservó la tendencia de los últimos años al registrar un mayor dinamismo que la media española. En esta ocasión el soporte de su economía fueron los servicios y la aportación positiva de la agricultura.

En el Centro de España, tanto Castilla - La Mancha como Castilla y León registraron ritmos de avance ligeramente inferiores al de la media nacional. En Castilla – La Mancha la energía tuvo un comportamiento positivo, si bien el impulso vino de los servicios, que compensaron los elevados retrocesos de la agricultura, la industria y la construcción. En Castilla y León, las tasas fueron más moderadas, tanto la positiva de los servicios como las negativas de la industria y la construcción. La agricultura fue uno de los motores del crecimiento, con una buena campaña del cereal.

La Comunidad de Madrid creció por encima de la media nacional. La energía se mostró dinámica, la industria y la construcción registraron tasas menos negativas que el conjunto de España y los servicios crecieron más moderadamente que a nivel nacional. Destacó el dinamismo exportador.

CIFRA DE NEGOCIO
EN 2007

Fuente: INE. Elaboración propia.



PERSPECTIVAS 2009

En este momento resulta difícil ofrecer cifras concretas de previsiones regionales. Desde la segunda mitad de 2008 todos los indicadores vienen dando muestras de un rápido y profundo deterioro de la actividad económica, sin vislumbrarse el final de la caída. Las previsiones realizadas a finales del año anterior y que eran manejadas habitualmente en estas fechas han quedado obsoletas (por ello no se han recogido en este informe). Gran parte de las instituciones u organismos están esperando a que se despejen algunas de las incertidumbres existentes para ofrecer una revisión de sus expectativas, con lo que en la actualidad son escasas las previsiones en las que apoyarse.

Las previsiones regionales más recientes a la hora de redacción de este informe son las realizadas por Hispalink (abril 2009) y Funcas (mayo 2009), pero ya existen algunas posteriores a nivel nacional que cifran una caída del PIB superior a la estimada por estas dos instituciones.

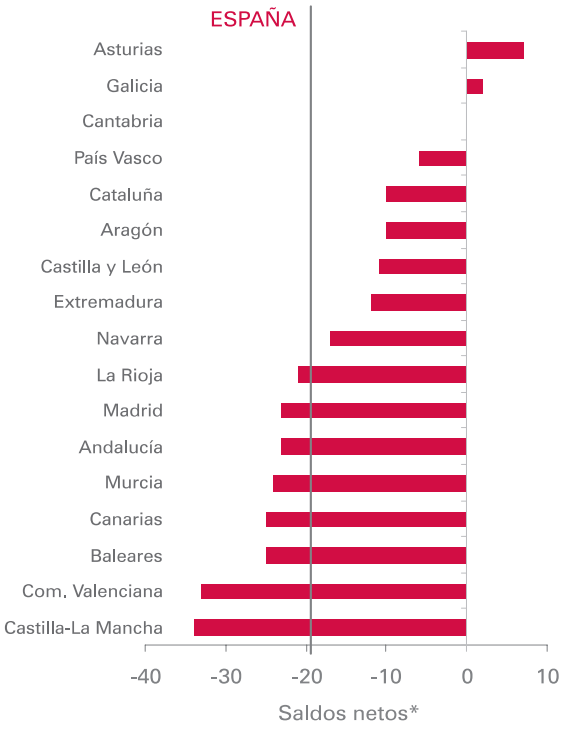
La horquilla en la que se sitúan los crecimientos de las autonomías se mantendrá en 1,6 puntos. Todas las comunidades autónomas contraerán su PIB más del 1%

En cualquier caso, y sea cual sea la cifra que se registre en el conjunto del ejercicio, lo que si que está claro a estas alturas del año es que en 2009 se producirá una intensa contracción de la actividad en todas las comunidades autónomas, que vendrá acompañada de un severo deterioro del mercado de trabajo y un fuerte empeoramiento de las cuentas públicas.

Podemos utilizar las previsiones disponibles en la actualidad para establecer un ranking regional de variación del PIB e identificar los determinantes de tales posiciones.

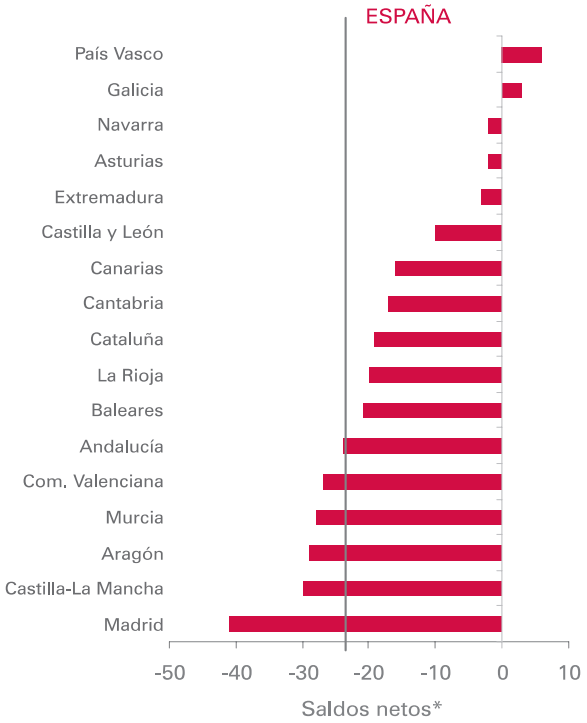
INVERSIÓN
EN 2007

Fuente: INE. Elaboración propia.



EMPLEO
EN 2007

Fuente: INE. Elaboración propia.



Para Hispalink, el menor decrecimiento económico lo registrará Galicia y el mayor Castilla – La Mancha y Cataluña. Para Funcas los resultados menos negativos los obtendrá Canarias y la contracción más intensa la registrarán Asturias y la Comunidad Valenciana.

Tanto Funcas como Hispalink coinciden en situar a Castilla – La Mancha, Cataluña y la Comunidad Valenciana en los últimos puestos del ranking para 2009, manteniéndoles en una posición similar a la ocupada en 2008. En el caso de Cataluña y la Comunidad Valenciana este comportamiento se explicaría por un retroceso más profundo de la industria y la construcción en estas regiones que en el conjunto de España. En el caso de Castilla – La Mancha hay discrepancias, ya que Funcas estima esta misma causa pero Hispalink considera que será una contracción de los servicios más profunda que a nivel nacional la razón del mayor retroceso de su PIB en comparación con la media nacional.

Castilla-La Mancha , Cataluña y Comunidad Valenciana ocuparán de nuevo las últimas posiciones del ranking

En el caso opuesto se encuentran Baleares, Extremadura, Madrid y País Vasco, regiones que según ambas instituciones registrarán un comportamiento menos negativo que la media. En estas regiones, el menor descenso de la industria y la construcción es lo que marcará, en general, la diferencia. En el País Vasco, se estiman caídas más moderadas que las de España en todos los sectores no agrícolas, la evolución menos desfavorable de la industria es especialmente relevante en esta autonomía, debido al peso más importante de este sector en su economía que en el conjunto de España. Para Extremadura, ambas instituciones prevén un mejor comportamiento del sector primario que en España, lo que también es un factor relevante para esta región.