

Informe anual de la economía vasca 2009

Esta información se encuentra disponible en:

<http://www.ogasun.ejgv.euskadi.net/r51-341/es>

Teléfono y correo electrónico de contacto:

economia@ej-gv.es

[945-01.90.77](tel:945-01.90.77)

Edita: Departamento de Economía y Hacienda
Donostia-San Sebastián, 1 – 01010 Vitoria-Gasteiz

Autor: Dirección de Economía y Planificación

Depósito legal: VI 501/06

ISSN: 1887-1526

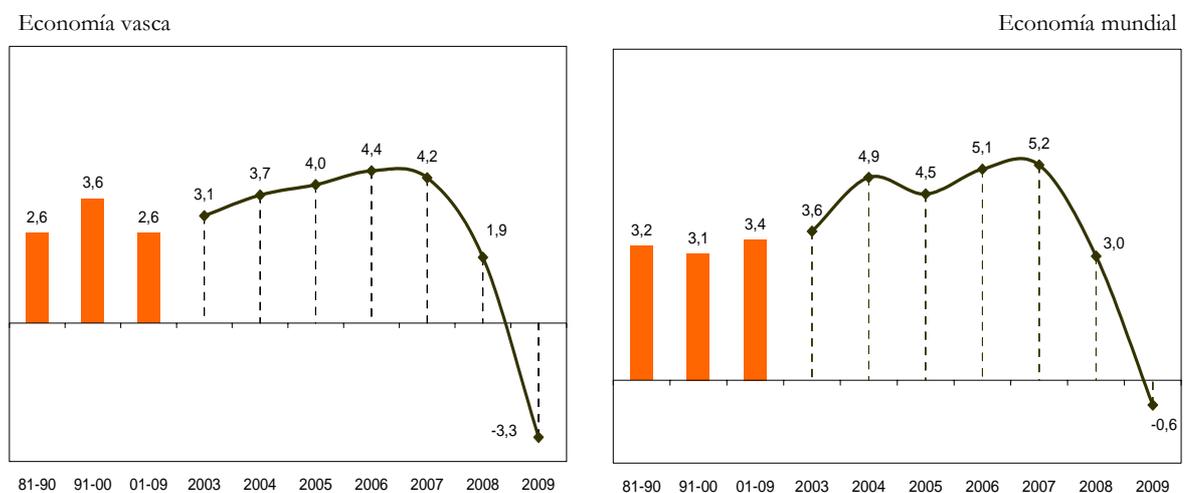
ÍNDICE

0 SÍNTESIS DE LA ECONOMÍA VASCA	1
1 CONTEXTO DE LA ECONOMÍA VASCA	8
Evolución de la economía mundial	8
Análisis por países	11
Economía española	14
2 ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA VASCA	16
2.1 SECTORES PRODUCTIVOS	16
Introducción	16
Agropesquero	17
Industria	18
Construcción	22
Servicios	23
2.2 DEMANDA	26
Introducción	26
Gasto en consumo final	27
Formación bruta de capital	29
Saldo exterior y competitividad	30
2.3 MERCADO DE TRABAJO	36
2.4 PRECIOS, COSTES Y SALARIOS	45
2.5 SECTOR PÚBLICO	52
2.6 SECTOR FINANCIERO	56

0 SÍNTESIS DE LA ECONOMÍA VASCA

En el año 2009, se acentuó la desaceleración iniciada en 2007 y el producto interior bruto del País Vasco se contrajo, en media anual, un 3,3%. Esta cifra, similar a la registrada por el conjunto de las economías avanzadas, no tiene precedentes en la serie histórica que el Eustat ha elaborado para el periodo 1980-2009 y pone de manifiesto la gravedad de una recesión que ha afectado, en mayor o menor medida, a todas las áreas económicas del mundo. El descenso de la demanda interna vasca fue, incluso, más abultado que el del PIB, pero el resultado final quedó suavizado por la aportación positiva del saldo exterior. Dentro de lo negativo del dato anual, conviene señalar que el perfil trimestral de evolución apuntó a una moderación de las tasas negativas en el último trimestre de 2009.

Crecimiento de la economía vasca y de la economía mundial
Tasas de variación interanual Gráfico 1



Fuente: Eustat y FMI.

La estrecha vinculación de la economía vasca con el resto de países desarrollados ha facilitado que los problemas generados en el exterior se hayan trasladado rápidamente a la estructura productiva local. La crisis financiera originada en Estados Unidos, el estallido de la burbuja inmobiliaria en aquel país y en algunos de los europeos, la pérdida de confianza entre los agentes económicos, las dificultades para conseguir un crédito ante el aumento de la morosidad

y los desequilibrios de las entidades financieras, la caída brusca de la demanda y el desplome del comercio internacional son algunas de las razones que se encuentran tras la mayor caída de la producción que ha conocido la economía mundial en décadas.

Concretamente, la economía mundial situó su variación interanual del PIB en el -0,6%, como resultado de una fuerte contracción de las economías avanzadas y de un crecimiento limitado en el conjunto de los países emergentes. Así, los países desarrollados realizaron una aportación negativa al PIB mundial ligeramente superior al punto y medio, mientras que las economías en vías de desarrollo redujeron a menos de la mitad la aportación del año precedente. Dentro de este bloque de países se observa un comportamiento muy diferente entre los países asiáticos, liderados por China e India, que obtuvieron ritmos de crecimiento muy importantes todavía, y el resto de países, que sufrieron descensos interanuales, bien por su dependencia de unas materias primas cuyo precio se redujo a menos de la mitad (caso de Rusia) bien porque sus principales clientes dejaron de demandar sus productos en un momento de recesión global (caso de México).

PESO, CRECIMIENTO Y APORTACIÓN DE LAS ÁREAS ECONÓMICAS

CUADRO 1

	Peso	Crecimiento	Aportación		Peso	Crecimiento	Aportación
Economías avanzadas	53,9	-3,2	-1,7	Países emergentes	46,1	2,4	1,1
Estados Unidos	20,5	-2,4	-0,5	China	12,5	8,7	1,1
Zona del euro	15,2	-4,1	-0,6	India	5,1	5,7	0,3
Japón	6,0	-5,2	-0,3	Rusia	3,0	-7,9	-0,2
Reino Unido	3,1	-4,9	-0,2	Brasil	2,9	-0,2	0,0
Canadá	1,8	-2,6	0,0	México	2,1	-6,5	-0,1
Resto de economías	7,3	-1,1	-0,1	Resto de economías	20,5	0,2	0,0

Fuente: Dirección de Economía y Planificación con datos del FMI.

Resulta llamativa la capacidad de China para aislarse de los problemas que aquejaban a las áreas desarrolladas y conseguir un incremento del PIB del 8,7%, tan solo un punto por debajo del obtenido el año precedente. A pesar de ser un país eminentemente exportador, la pérdida de intensidad de su demanda exterior obligó a este país a reconducir el crecimiento hacia su

mercado interior, de manera que el gobierno del país destinó grandes cantidades de dinero a fomentar el consumo entre sus habitantes y a emprender proyectos de infraestructuras necesarias para su desarrollo y la cohesión entre las provincias de la costa y del interior.

EVOLUCIÓN DEL PIB REAL **CUADRO 2**

Tasas de variación interanual

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Economía mundial	4,9	4,5	5,1	5,2	3,0	-0,6
EE. UU.	3,6	3,1	2,7	2,1	0,4	-2,4
Japón	2,7	1,9	2,0	2,4	-1,2	-5,2
China	10,1	10,4	11,6	13,0	9,6	8,7
Unión Europea	2,7	2,2	3,4	3,1	0,9	-4,1
- Alemania	1,2	0,7	3,2	2,5	1,2	-5,0
- Francia	2,3	1,9	2,4	2,3	0,3	-2,2
- Reino Unido	3,0	2,2	2,9	2,6	0,5	-4,9
- Italia	1,5	0,7	2,0	1,5	-1,3	-5,0
- España	3,3	3,6	4,0	3,6	0,9	-3,6
- País Vasco	3,7	4,0	4,4	4,2	1,9	-3,3

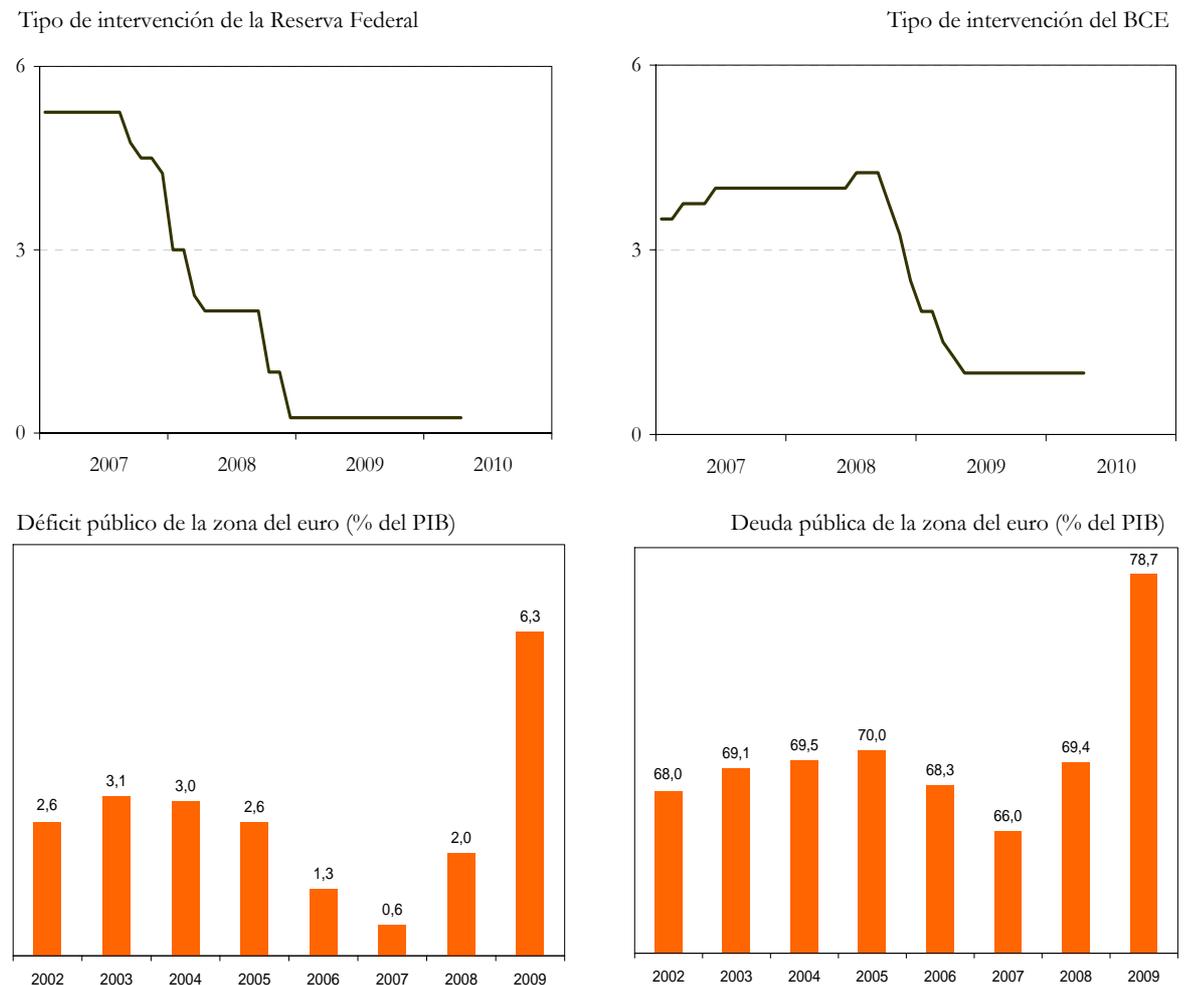
Fuente: FMI y Eustat.

Entre los países desarrollados, las caídas del PIB fueron generalizadas. La respuesta de cada país a la pérdida de dinamismo ha sido decisiva a la hora de suavizar el descenso. Así, en Estados Unidos, tanto las autoridades monetarias como el gobierno impulsaron políticas de dinero barato y de rescate de grandes empresas en dificultades, al tiempo que se incentivaba el consumo de las familias. La rapidez de la respuesta y las enormes cantidades de fondos dispuestas para estas operaciones han limitado el descenso del PIB anual y han favorecido el retorno a sendas de crecimiento positivas en el tramo final de 2009.

El deterioro de la actividad ha sido sensiblemente mayor en Europa que en Estados Unidos, aunque su reflejo en el mercado de trabajo haya sido relativamente menor, con una pérdida de empleo menos intensa y un aumento moderado de la tasa de paro. De entre los grandes países del área, destaca la fuerte caída del PIB en Alemania, Italia y Reino Unido, todos ellos con tasas

negativas próximas al 5%, mientras que España y, sobre todo, Francia registraron descensos menos pronunciados.

Evolución de los tipos de interés, el déficit público y la deuda pública **Gráfico 2**



Fuente: Banco de España.

En Europa, el Banco Central Europeo actuó sensiblemente más tarde y con menos intensidad que su homónimo estadounidense, dado su mandato de controlar la inflación al margen de la evolución del PIB, de manera que a principios de 2009 el tipo de interés de referencia al oeste

del Atlántico se encontraba ya en su valor mínimo (0,25%), mientras que en Europa todavía era el 2,0%. Incluso al final del año, el diferencial entre ambas áreas se encontraba en los 75 puntos básicos. Por otro lado, el impulso presupuestario de los países europeos elevó el déficit público a niveles muy superiores a los límites fijados en el pacto de estabilidad, al tiempo que la deuda pública de la zona del euro se acercaba al 80% del PIB. Este deterioro de las cifras públicas es uno de los principales riesgos que amenazan la recuperación de la economía.

En este contexto de fuerte descenso del PIB, la economía vasca registró un valor interanual del -3,3%, un dato muy negativo que no tiene precedente en los resultados obtenidos en las últimas décadas. El deterioro se produjo exclusivamente en la demanda interna, que se redujo un 4,0%, mientras que el saldo exterior realizó una aportación positiva al incremento del PIB de nueve décimas. No obstante, conviene señalar que el origen de esa aportación se encuentra en un mayor descenso de las importaciones respecto a las exportaciones, como resultado de la propia debilidad de la demanda interna.

Dentro de esta última magnitud, fue especialmente la formación bruta de capital el componente que mostró el comportamiento más deprimido, con un descenso interanual del 8,3%. Por un lado, la inversión en construcción se vio afectada por la caída de la demanda residencial, en un momento en el que el stock de viviendas terminadas sin vender alcanzaba un volumen importante. Por otro lado, la desconfianza generada entre los agentes económicos, la brusca caída de pedidos, la dificultad para acceder al crédito y la cada vez mayor capacidad productiva instalada no utilizada impidieron la puesta en marcha de nuevos proyectos de inversión productiva.

El gasto en consumo final también se vio muy afectado por la recesión económica, aunque el comportamiento de los dos componentes de esa magnitud macroeconómica fue radicalmente distinto. Así, el consumo de las familias cayó un 3,8%, condicionado por un mercado de trabajo que perdía un elevado número de efectivos, por una pérdida de valor de los activos inmobiliarios, una mayor desconfianza en el futuro de la economía general y el empleo, y por una opción favorable al ahorro por motivo de precaución. Por su parte, el sector público trató de impulsar el consumo y mantuvo un comportamiento expansivo, aunque sin llegar a los valores de los tres años precedentes.

CUADRO MACROECONÓMICO VASCO

CUADRO 3

Tasas de variación interanual

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Gasto en consumo final	4,4	3,8	3,8	4,1	2,2	-2,4
Gasto en consumo de los hogares	4,6	4,1	3,7	3,6	1,6	-3,8
Gasto en consumo de las AAPP	3,7	2,7	4,3	6,4	4,8	3,2
Formación bruta de capital	7,5	6,1	5,9	4,6	0,5	-8,3
Demanda interior	5,2	4,4	4,4	4,3	1,8	-4,0
Aportación saldo exterior (*)	-1,8	-0,7	-0,2	-0,3	0,0	0,9
Exportaciones	4,8	5,1	6,2	5,4	4,1	-14,4
Importaciones	7,3	5,8	6,1	5,4	3,8	-14,7
PIB real p.m.	3,7	4,0	4,4	4,2	1,9	-3,3
Agropesquero	31,3	-13,8	-4,4	0,0	0,5	2,1
Industria	2,9	4,9	4,2	3,1	-0,5	-9,5
Construcción	4,4	4,7	4,2	11,3	-1,1	-5,7
Servicios	3,3	3,5	4,5	4,1	3,5	-0,1
Servicios de mercado	3,5	3,5	4,8	3,9	3,1	-1,2
Servicios de no mercado	2,0	3,4	3,3	4,8	5,6	4,9
VAB a precios básicos	3,6	3,8	4,3	4,4	1,9	-3,3
Impuestos netos sobre los productos	4,5	5,0	4,8	2,8	1,8	-3,4

(*) Puntos porcentuales de aportación al incremento del PIB.

Fuente: Eustat.

Por el lado de la oferta, el mayor descenso interanual se registró en el valor añadido de la industria, con una caída interanual próxima al 10%. También la construcción registró una contracción importante, mientras que el perfil de los servicios resultó ser más plano, con tan solo una décima de descenso. Sin embargo, un análisis de este sector en función de su destino indica que los servicios de mercado también se vieron afectados por el descenso de la demanda, mientras que fueron los servicios ligados a la actividad pública los que ofrecieron el perfil más positivo.

La pérdida de dinamismo del producto interior bruto se trasladó al mercado de trabajo en forma de una pérdida importante de empleo (-3,5%), que se concreta en unos 36.300 puestos de trabajo netos. Dado que el PIB y el empleo se redujeron en tasas similares, la variación de la

productividad se limitó a las tres décimas, un dato que contrasta con las ganancias que se obtuvieron durante la recesión de los primeros años noventa, en los que la desaceleración del PIB se acompañó de un incremento de la productividad superior a los tres puntos, por el importante descenso del empleo de aquellos años. Por otro lado, la pérdida de empleo elevó la tasa de paro en 2009, según la PRA, hasta el 8,1%, el mayor valor de los últimos seis años.

OTROS DATOS BÁSICOS DE LA ECONOMÍA DEL PAÍS VASCO

CUADRO 4

Tasas de variación interanual

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
PIB per cápita en PPA (UE 27=100)	126,1	129,3	134,4	136,8	137,3	138,2
PIB real a precios de mercado	3,7	4,0	4,4	4,2	1,9	-3,3
Empleo total	2,8	2,2	2,2	2,8	1,0	-3,5
Productividad aparente del factor trabajo	0,9	1,7	2,1	1,4	0,9	0,3
PIB nominal a precios de mercado	8,3	7,5	7,8	7,6	3,0	-3,2
Deflactor del PIB	4,4	3,4	3,3	3,2	1,1	0,0
IPC (medias anuales)	3,0	3,3	3,4	2,8	4,1	0,3
Incremento salarial	4,0	4,5	4,9	4,2	5,0	2,7
Tasa de paro	7,8	5,7	4,1	3,3	3,8	8,1

Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación con datos del Eustat, Eurostat, INE y Consejo de Relaciones Laborales.

La debilidad de la demanda sirvió para moderar los precios y el deflactor del PIB prácticamente fue nulo en 2009. Tampoco los precios de consumo o los industriales dieron ninguna muestra de tensión en el periodo de análisis, e incluso registraron valores interanuales negativos en buena parte del año, por lo que los costes salariales moderaron sensiblemente su aumento en el conjunto del año.

A pesar de que el PIB vasco se redujo un 3,3% real en 2009, la comparación con la Unión Europea en términos per cápita y en paridad de poder adquisitivo (PPA) sugiere que se ha conseguido un nuevo avance favorable al País Vasco, que situaría su valor ligeramente por encima del 138% de la media europea. Por un lado, la caída del PIB nominal en Euskadi fue sensiblemente inferior a la de la Unión (-4,1% y -5,6%, respectivamente) al tiempo que la población se redujo en Euskadi pero aumentó en Europa. Además, apenas hubo diferencias en los precios de consumo, que son la base para calcular la PPA.

1 CONTEXTO DE LA ECONOMÍA VASCA

Evolución de la economía mundial

El año 2009 será recordado como el año de las grandes contracciones económicas. La crisis financiera iniciada a mediados de 2007, y que se trasladó a la economía real en 2008, tuvo su punto álgido en el primer semestre de 2009, cuando las principales economías mundiales se hundieron hasta niveles no vistos desde la Segunda Guerra Mundial. La reducción de las demandas en las principales economías, unido a las restricciones crediticias del sector financiero, conllevó el desplome de los intercambios comerciales en todo el mundo. La magnitud del colapso del comercio internacional fue tal que el volumen de compraventas de mercancías registró un retroceso del -12,2%, el más pronunciado en más de 70 años.

PRINCIPALES VARIABLES ECONÓMICAS

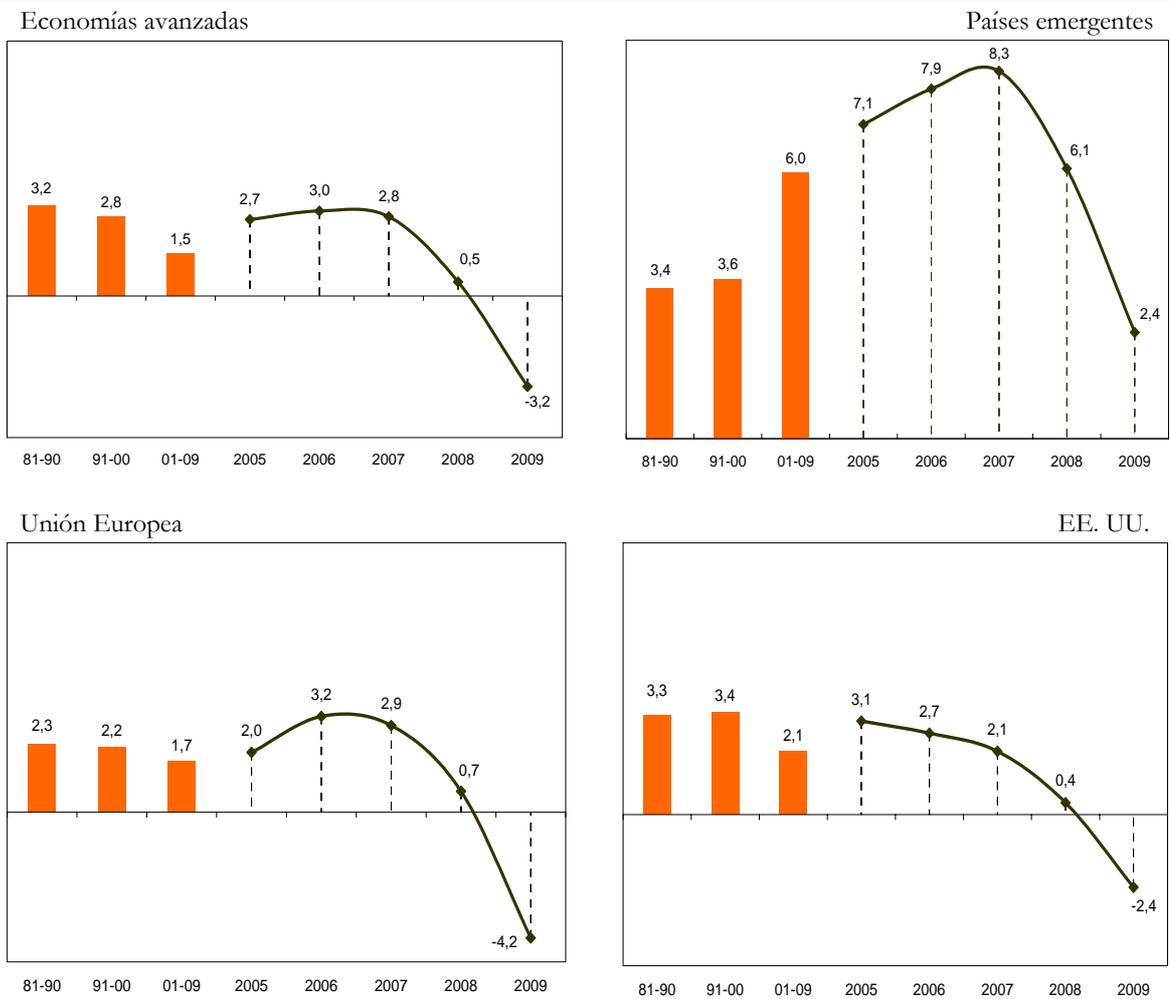
CUADRO 5

	PIB real		Inflación		Tasa de paro	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Total mundial	3,0	-0,6	6,0	2,4	---	---
OCDE	0,6	-3,5	3,7	0,5	5,9	8,2
EE UU	0,4	-2,4	4,4	-0,8	5,8	9,3
Japón	-1,2	-5,2	1,4	-1,4	4,0	5,1
UE 27	0,7	-4,2	3,7	1,0	7,0	8,9
Alemania	1,3	-5,0	2,8	0,2	7,3	7,5
Francia	0,4	-2,2	3,2	0,1	7,8	9,5
Reino Unido	0,5	-4,9	3,6	2,2	5,6	7,6
Italia	-1,3	-5,0	3,5	0,8	6,7	7,8
España	0,9	-3,6	4,1	-0,3	11,3	18,0
Países en desarrollo	6,1	2,4	9,2	5,2	---	---
Asia	7,9	6,6	7,4	3,1	---	---
China	9,6	8,7	5,9	-0,7	---	---
América Central y del Sur	4,2	-1,8	7,9	6,0	---	---
Países en transición	3,0	-3,7	8,0	4,7	---	---

Fuente: OCDE, FMI, National Bureau of Statistics of China y Eurostat.

Ningún país, ni avanzado ni en desarrollo, logró evitar el impacto de la crisis, si bien la manera en que cada área resultó afectada fue muy diferente. De hecho, fueron las economías avanzadas las que registraron retrocesos de mayor magnitud durante la fase recesiva del ciclo, mientras que las emergentes se configuraron como impulsoras del crecimiento mundial, tomando el relevo de economías como la americana, japonesa o alemana, que se encontraban sumidas en una considerable depresión.

Producto interior bruto
Tasas de variación interanual Gráfico 3



Fuente: FMI y Eurostat.

La menor exposición de las economías emergentes a la crisis financiera, junto a los exitosos programas de estímulo fiscal y monetario llevados a cabo por sus gobiernos desde el estallido de la crisis, permitieron una mejor resistencia y una rápida reactivación de las principales economías de este grupo. En Asia, la economía china se reveló como la más sólida, con un crecimiento del 8,7%, apenas un punto inferior al logrado en 2008, mientras que la India avanzó un 5,7%. En el lado menos positivo se ubicó Rusia, país al que el descenso de los precios de las materias primas y la gran crisis comercial le hicieron retroceder hasta el -7,9%, el peor registro de los últimos quince años.

El conjunto de las economías avanzadas, a pesar de los planes de reactivación económica llevados a cabo por sus gobiernos, cerró 2009 con una contracción del -3,2%, la más importante de, al menos, los últimos 30 años. La Unión Europea, concretamente, retrocedió hasta el -4,2%, debido a las notables reducciones de la actividad en Alemania, Reino Unido y, en menor medida, Francia. Japón reflejó su enorme exposición al sector exterior, de forma que la actividad cayó un 5,2%. Paradójicamente, Estados Unidos registró un retroceso del PIB bastante moderado, al contraerse hasta el -2,4%, más aún si se tiene en cuenta la situación de colapso vivida en la primera mitad del año, que llegó a compararse con la Gran Depresión de los años treinta.

Con todo, y pese al incremento relativo del peso de las economías emergentes sobre el total mundial, su avance no fue suficiente para compensar las pronunciadas caídas de las economías avanzadas, por lo que el crecimiento económico mundial, según las primeras estimaciones del FMI, se situó en el -0,6%.

La inflación se moderó de manera acusada en todas las áreas, llegando en muchos casos a situarse en terreno negativo. La fuerte corrección de los precios del petróleo y de las materias primas arrastró a la baja a los componentes de productos energéticos y alimentos, a la vez que la debilidad del consumo final de las familias forzó a la baja también a los precios de muchos servicios de mercado.

En el tramo final de 2009, la recesión parece estar quedando atrás. Aun así, las dudas sobre la intensidad de la recuperación son todavía muy notables. La mejora de la actividad está fundamentada en los apoyos fiscales y monetarios, y la discusión se centra en cómo y cuándo retirarlos. En los países desarrollados, se espera una recuperación larga y frágil, con unos niveles de crecimiento menores a los registrados antes de la crisis.

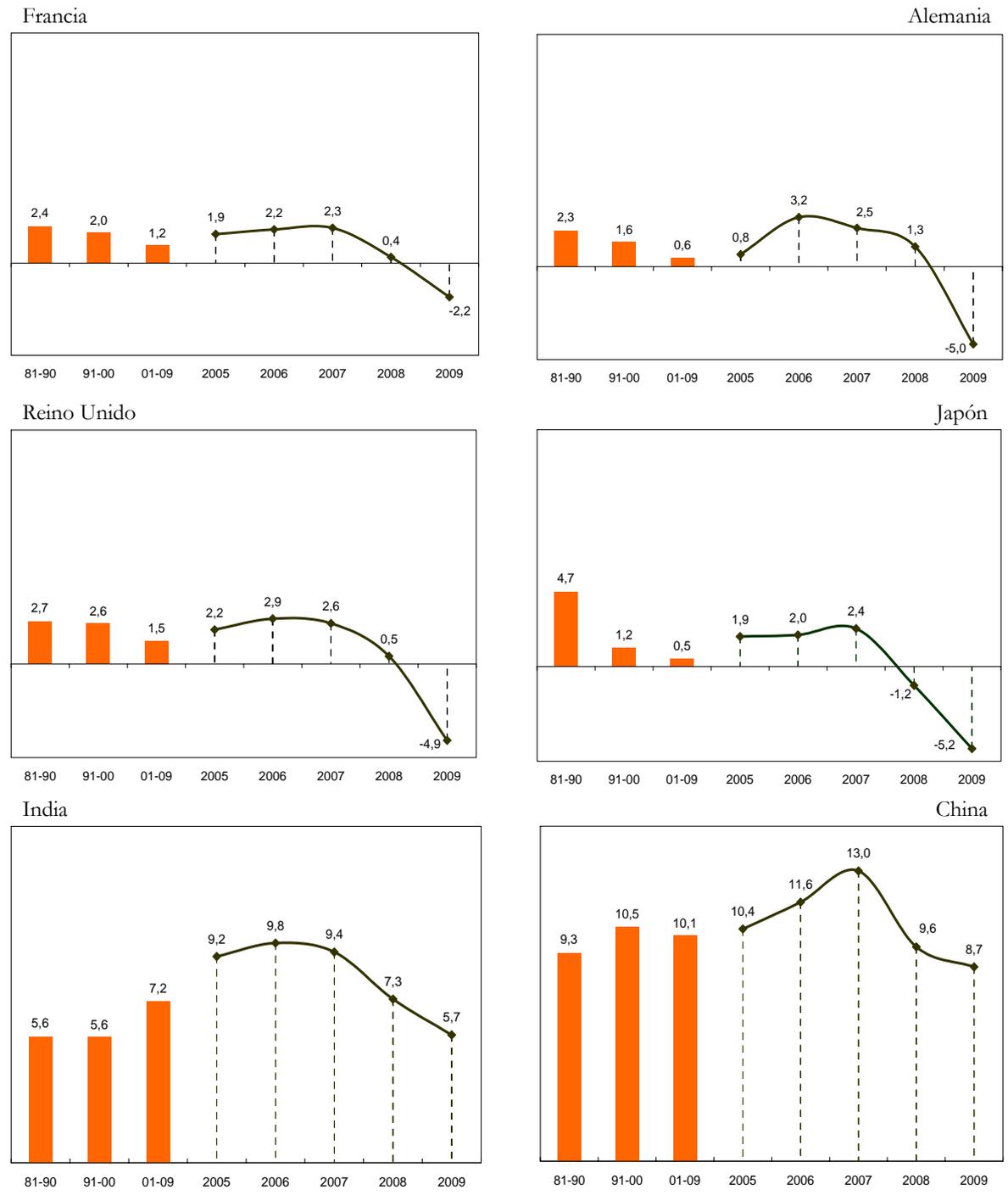
Análisis por países

China creció un 8,7% en 2009, un crecimiento apenas un punto inferior al logrado en 2008 y no muy lejos de la media mantenida los últimos veinte años. La contracción del sector exterior, que por primera vez detrajo décimas al crecimiento, no deslució el fuerte avance de la inversión y del consumo privado, que crecieron a dos dígitos, impulsados por las políticas de estímulo de préstamos bancarios y subvenciones a los consumidores. Y es que, pese a lo que habitualmente se cree, la incidencia del comercio exterior sobre el crecimiento chino no es tan elevada ya que, si bien las exportaciones representan cerca de un tercio del PIB, casi la mitad son el resultado de ensamblar bienes previamente importados. Con este nuevo avance, el gigante asiático superó las previsiones de los analistas y del propio gobierno, que no esperaba un crecimiento superior al 8,0%, y se colocó muy cerca de Japón, que a duras penas se mantuvo como la segunda economía mundial. El IPC se situó en gran parte del año en tasas negativas, y así quedó reflejado en su media anual. No obstante, el repunte de los precios en el tramo final del año descartó el riesgo de una posible deflación.

Estados Unidos, el epicentro de toda esta crisis, terminó el año con una reducción de la actividad relativamente moderada, al caer solo un -2,4%, gracias al repunte del cuarto trimestre. La economía americana se mostró mejor posicionada que la europea para una resolución más rápida de la crisis, como resultado de las medidas adoptadas, especialmente, en el ámbito financiero y bancario. Aun así, la demanda interna se contrajo hasta niveles no vistos en, al menos, los últimos treinta años, en gran medida, por el desplome del sector inmobiliario y de la inversión. Únicamente el sector exterior realizó una aportación positiva al crecimiento, pero fue fruto de una mayor detracción de las importaciones que de las exportaciones. El mercado laboral fue el gran perjudicado, con más de 14 millones de personas en paro, una cifra que elevó la tasa de paro hasta el 9,3%, la mayor desde 1983. El IPC, por último, se desaceleró hasta el -0,8%, el mayor descenso desde 1954.

La crisis económica azotó de forma especial a Japón, cuya economía se contrajo un 5,2%, debido a la intensa caída de la inversión privada, a la atonía del consumo privado y a su considerable exposición al sector exterior, que drenó más de un punto al incremento del PIB. Además, la sombra de la deflación volvió a planear sobre el país nipón, que podría verse inmerso en un nuevo periodo deflacionista similar al vivido entre 1998 y 2006. La tasa de paro, pese a crecer algo más de un punto, se mantuvo en niveles contenidos. Japón es una de las economías con mayores niveles de endeudamiento, por lo que la salida de la crisis en este país se anticipa lenta y complicada

Evolución del PIB en diversos países
Tasas de variación interanual Gráfico 4



Fuente: FMI, National Bureau of Statistics of China y Eurostat.

En la Unión Europea, la respuesta de cada país a la recesión fue muy distinta, dada la disparidad de la caída de la actividad y del deterioro de las finanzas públicas. Así, en 2009, la variación del PIB en el área fue de un -4,2%, con un límite superior del 1,7% registrado en Polonia, el único país de toda la zona que parece haber escapado de la recesión, y un extremo inferior que comparten los países bálticos, con descensos que alcanzan los dos dígitos. También fueron notables las reducciones registradas en Alemania, Reino Unido, Irlanda y España.

Alemania, tras cinco años de crecimiento ininterrumpido, sufrió la detracción más intensa desde la Segunda Guerra Mundial. Su elevada dependencia del sector exterior perjudicó notablemente a esta economía, cuyas exportaciones se redujeron drásticamente. A ello hay que añadir el endurecimiento de las condiciones para obtener un crédito, que provocaron un agudo descenso de la inversión en maquinaria y en bienes de equipo. El consumo fue el único componente que mostró cierta resistencia a la crisis, aunque insuficiente para compensar la desaceleración del resto. La caída de Francia fue ligeramente más leve, debido a su menor dependencia del sector exterior. Si bien el consumo interno se mostró de los más estables, la contracción de la inversión hasta niveles sin precedentes situó el PIB francés en el -2,2%, su tercera y más intensa bajada desde 1950.

La dureza de la crisis británica fue resultado, primero, de la profunda detracción del mercado inmobiliario y, después, de la crisis financiera, sus dos principales pilares de crecimiento hasta el momento. Otros elementos que intensificaron la recesión fueron la elevada tasa de paro y el proceso de desapalancamiento en el que están inmersas las familias y empresas, que lastraron el crecimiento hasta registrar descensos máximos en casi todos los agregados de la demanda. En Italia, el desplome de la economía fue generalizado, ya que tanto la demanda interna como la externa detrajeron décimas al PIB. Únicamente el consumo público logró crecimientos positivos, aunque este avance fue el menor de todos los principales países europeos.

El desgaste del mercado laboral fue uno de los principales lastres del crecimiento y situó la tasa de paro en la Unión Europea en el 8,9%. Si bien las campañas para el control del desempleo llevadas a cabo los últimos años por Alemania y Francia lograron que la tasa de paro mostrara un crecimiento moderado - en el caso alemán fue de apenas dos décimas respecto al nivel de 2008-, el vigoroso crecimiento del desempleo en los países bálticos y, especialmente, en España -ella sola genera casi el 19% del paro de toda el área- llevaron a alcanzar casi los 21,5 millones de parados.

La inflación, por último, vivió una trayectoria totalmente opuesta. El año 2009 estuvo marcado por los descensos en los precios de las materias primas y del petróleo. A medida que la crisis empeoraba y las demandas cedían, los precios retrocedían, llegando en muchos países a situarse en terreno negativo durante gran parte del año.

Economía española

La economía española no fue ajena a la evolución económica general y, aunque su retroceso no alcanzó los niveles de otras economías europeas, su situación económica también se vio sensiblemente deteriorada. De hecho, el consumo privado y la formación bruta de capital se desplomaron hasta niveles sin precedentes, y aunque la demanda externa contribuyó con casi tres puntos porcentuales al crecimiento del PIB, el balance anual se cerró con una reducción de la actividad del 3,6%, cuatro puntos y medio inferior a la lograda en 2008. Todo ello sumió a la economía española en una situación económica más grave que la vivida en la crisis de 1993. Por el lado de la oferta, todos los sectores productivos registraron fuertes bajadas anuales. Destacaron entre ellos el sector de la industria y el de la construcción, que no solo encadenaron su segundo año consecutivo de variaciones negativas, sino que acentuaron su contracción de manera acusada.

La mala evolución de la economía española se trasladó de forma inmediata al mercado laboral. Concretamente, en 2009 el número de personas desempleadas aumentó un 60,2% respecto a los valores registrados en 2008, es decir, un porcentaje que se traduce en más de un millón y medio de personas a lo largo de 2009, según los datos de la encuesta de población activa del INE. En total, la cifra de parados alcanzó los 4.149.500, una cifra muy superior a los niveles de paro soportados anteriormente. Todo ello implicó que la tasa de paro se elevase hasta el 18,0%, la más alta de toda la Unión Europea. Por sectores, el desempleo aumentó en todos ellos, aunque despuntaron el sector de la industria y el de la construcción.

En lo que a la evolución de precios se refiere, el IPC se mantuvo en terreno negativo durante buena parte del año 2009, principalmente como fruto de la disminución de los precios de los alimentos y las materias primas. Concretamente, los precios de consumo cerraron 2009 con un balance del -0,3%. Tras ocho meses de caídas consecutivas, en los que la tasa de variación interanual llegó a retroceder hasta el -1,4% en el mes de julio, el retorno a tasas positivas a finales de año desechó el temor a una posible etapa deflacionista.

CUADRO MACROECONÓMICO DEL ESTADO

CUADRO 6

Tasas de variación interanual

	2004	2005	2006	2007 (P)	2008(A)	2009(A)
Gasto en consumo final	4,7	4,5	4,0	4,1	0,9	-2,7
-Gasto en consumo de los hogares	4,2	4,2	3,8	3,6	-0,6	-5,0
-Gasto en consumo de las AA PP	6,3	5,5	4,6	5,5	5,5	3,8
Formación bruta de capital	5,2	6,5	8,3	4,3	-3,9	---
- Formación bruta capital fijo	5,1	7,0	7,2	4,6	-4,4	-15,3
Exportaciones	4,2	2,5	6,7	6,6	-1,0	-11,5
Importaciones	9,6	7,7	10,2	8,0	-4,9	-17,9
PIB	3,3	3,6	4,0	3,6	0,9	-3,6
Ramas agraria y pesquera	-2,3	-8,2	5,8	1,8	-0,8	-2,4
Ramas energéticas	1,9	1,2	1,3	0,9	1,9	-8,2
Industria	0,7	1,1	1,9	0,9	-2,1	-14,7
Construcción	5,1	5,2	4,7	2,3	-1,3	-6,3
Servicios	3,8	4,3	4,5	5,0	2,2	-1,0
Impuestos netos sobre los productos	4,4	6,1	3,7	1,0	-1,0	-2,0
Pro memoria:						
- Índice de precios de consumo	3,1	3,4	3,6	2,8	4,1	-0,3
- Empleo total	2,7	3,2	3,2	2,9	-0,6	-6,7
- Déficit/Superávit de AA PP (% PIB)	-0,2	1,1	1,8	2,2	-3,8	-9,5

(P) Provisional (A) Avance.

Fuente: INE y Ministerio de Economía y Hacienda.

Las Administraciones Públicas, por último, según los datos ofrecidos por el Ministerio de Economía y Hacienda, cerraron 2009 con un déficit de 99.785 millones de euros, una cifra que equivale al 9,5% del PIB. Este nuevo saldo negativo fue el segundo desde el comienzo de la crisis en 2007 y se debió, en buena parte, a las medidas de estímulo fiscal desarrolladas por el gobierno para contrarrestar la mala situación económica.

2 ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA VASCA

2.1 Sectores productivos

Introducción

Tras quince años de fuerte dinamismo, en el año 2009 la economía vasca se vio inmersa en una profunda crisis sin precedentes en la historia reciente y afrontó una recesión más grave de lo inicialmente previsto. La evolución de la economía vasca presentó un perfil de profunda caída, principalmente en los tres primeros trimestres del año. La tendencia se suavizó ligeramente en los últimos tres meses, mostrando indicios de un punto de inflexión en la evolución del PIB. Así, el avance de la tasa interanual estimada para el conjunto del año se cifró en el -3,3%, que representó el peor registro contabilizado en las estadísticas vascas del PIB. En términos nominales, el crecimiento se situó en el -1,1%.

Las turbulencias del sistema financiero unidas a la necesidad de ajustar los niveles de endeudamiento provocaron una importante rigidez en las pautas destinadas a la concesión de créditos a empresas y consumidores. Este hecho junto al entorno de desconfianza e incertidumbre reinante provocaron que estos agentes económicos ajustaran de forma significativa su nivel de gasto. Otro ajuste también necesario y que determinó una parte del deterioro económico fue el del sector residencial. Ante la situación de excepcional gravedad, se aplicaron esfuerzos especiales de política económica por parte de los gobiernos y dentro de una respuesta coordinada a nivel internacional. Las medidas contemplaron planes de apoyo al sector financiero, de estímulos fiscales y de impulso de la demanda.

Desde la perspectiva de la oferta, destacan los crecimientos negativos de todos los sectores productivos, a excepción del sector primario, que se configuró como la única rama que realizó una contribución positiva al valor añadido bruto vasco. El sector primario acabó el año 2009 con un crecimiento medio del 2,1%, paradójicamente el mejor registro de los últimos cinco años. En lo relativo a la industria, con un crecimiento del -9,5%, fue el sector que con mayor dureza sufrió la crisis económica. La contracción registrada en esta rama de actividad lastró el perfil del producto interior bruto vasco. El gran deterioro de la demanda interna y externa provocó el hundimiento del sector a cotas nunca antes contabilizadas. Por su parte, en la construcción la tasa de crecimiento alcanzada indica los inevitables síntomas del ajuste

inmobiliario y la imposibilidad de la obra pública de poder compensar el importante deterioro del sector residencial. La caída en barrena fue suavizada en buena medida por el exiguo crecimiento del sector servicios, cuyo avance se situó en el -0,1% en 2009. Esta tasa interanual ligeramente negativa fue alcanzada gracias a la excelente evolución que marcaron los servicios no destinados a la venta, frente al deterioro de los servicios comerciales.

PRINCIPALES VARIABLES SECTORIALES

CUADRO 7

Variaciones interanuales

	VAB índice de volumen		Empleo		Productividad	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Agropesquero	0,5	2,1	-1,6	-3,9	2,1	6,2
Industria	-0,5	-9,5	-0,3	-6,7	-0,2	-3,0
Construcción	-1,1	-5,7	-3,1	-9,9	2,1	4,7
Servicios	3,5	-0,1	2,2	-1,3	1,3	1,2
Total	1,9	-3,3	1,0	-3,5	0,9	0,2

Fuente: Eustat.

Agropesquero

El valor añadido bruto del sector agropesquero en el año 2009 sufrió un retroceso del -0,8% en términos corrientes, con un crecimiento del 2,1% en volumen y un descenso en torno al 3,0% en precios.

Dentro de la rama agrícola, el valor de la producción final se redujo por el descenso de los precios, a pesar de que las cantidades producidas aumentaron. El incremento de la producción física se centró en los viñedos y en la horticultura, principalmente en el tomate, mientras que los cereales registraron un importante descenso. En cuanto a los precios, hubo importantes incrementos en los precios de la col y del repollo, y caídas de envergadura en los precios de la patata, el vino y los cereales.

Respecto al subsector ganadero, el valor de la producción final disminuyó en 2009 en comparación al año anterior. Esta reducción se debió a un descenso tanto de la producción

como de los precios. La caída de la producción más importante se dio en la carne de porcino y fue la leche de vaca la que sufrió un fuerte recorte en los precios.

Por otra parte, el sector forestal conoció una reducción de las licencias de corta, en sintonía con el descenso de los precios totales. El principal descenso en las autorizaciones de corta se produjo en la categoría de maderas distintas al pino radiata y al eucalipto, seguido de la categoría de pino radiata. Desde 2001, se viene produciendo una tendencia descendente en los precios, que en 2009 ha sido, incluso, más acusada.

PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR AGROPESQUERO

CUADRO 8

Variaciones interanuales

	VAB índice de volumen			VAB a precios corrientes		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Agropesquero	0,0	0,5	2,1	1,9	-10,8	-0,8

Fuente: Eustat.

Industria

En el año 2009, el valor añadido industrial del País Vasco registró una tasa de variación interanual del -9,5%, que refleja el profundo deterioro del sector secundario con respecto a periodos precedentes. Los motivos de esta caída fueron, por una parte, el entorno de recesión en el que se encontraban las economías de destino de las exportaciones vascas y, por otra parte, la gran debilidad de la demanda interna. Los datos sobre el sector industrial en 2009 en la mayor parte de las economías desarrolladas confirmaron este hecho. Más aún, dentro de la fuerte crisis existente, el País Vasco presentó un dato menos contractivo que el de los países del entorno.

Al analizar la serie trimestral del valor añadido de la industria vasca a lo largo del año 2009, se aprecia que este sector sufrió un perfil de profunda recesión que tan solo se empezó a corregir moderadamente en el último trimestre del año. De hecho, la tasa de variación interanual más negativa se alcanzó en el tercer trimestre del año, para iniciar a partir de ese momento una

ligera mejoría, aunque todavía acabó el año con crecimientos negativos. Ese mismo patrón de comportamiento lo registró el índice de producción industrial vasco. Así, los datos de crecimiento del IPI estimados por el Eustat alcanzaron tasas negativas de dos dígitos a lo largo de 2009 y tan solo a partir de los últimos meses se frenó la caída y aparecieron indicios de una tímida y lenta recuperación.

EVOLUCIÓN DEL SECTOR INDUSTRIAL

CUADRO 9

Tasas de variación interanual

	Valor añadido de la industria						
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
UE-27	0,5	3,1	1,2	3,5	2,4	-0,7	-12,4
Zona Euro	0,2	2,8	1,3	3,5	2,3	-0,8	-13,3
Alemania	0,4	4,7	1,4	5,4	1,8	0,2	-17,2
Francia	1,8	1,1	1,4	0,0	0,7	-2,3	---
Reino Unido	-0,7	0,9	-1,3	0,0	0,3	-3,1	-10,2
Italia	-2,7	0,9	-0,2	3,1	1,9	-3,6	-15,1
España	1,8	0,9	1,1	1,8	0,9	-1,5	-13,7
País Vasco	1,2	2,9	4,9	4,2	3,1	-0,5	-9,5
Estados Unidos (*)	1,3	2,5	3,3	2,3	1,5	-2,3	-9,8
Japón (*)	3,3	4,7	1,4	4,4	2,8	-3,3	-21,8

(*) Producción industrial.

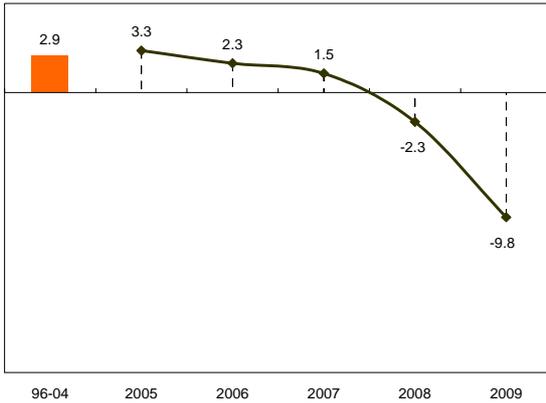
Fuente: Eurostat y Eustat (País Vasco).

Según la clasificación por destino económico de los bienes, el comportamiento del IPI vasco en 2009 fue homogéneo y la contracción económica afectó con gran intensidad a todas las categorías. Fue especialmente dramática la situación de la producción de bienes de consumo duradero, de bienes intermedios y la de bienes de equipo, con caídas todos ellos en torno al 25%, tasas que no tienen precedentes en las series estadísticas disponibles. Por otra parte, la producción de bienes de consumo no duradero y la energía también mostraron un significativo deterioro, con tasas negativas en torno al -7,0% de media anual.

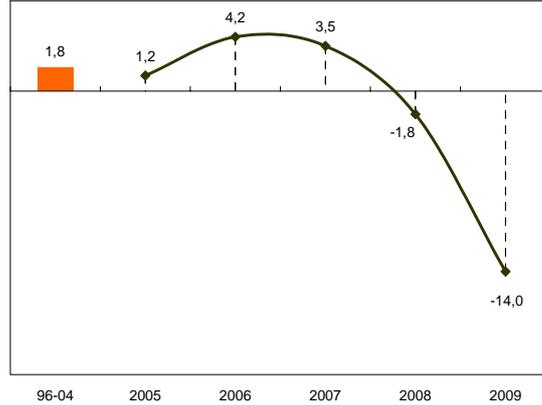
Evolución de la producción industrial
Tasas de variación interanual

Gráfico 5

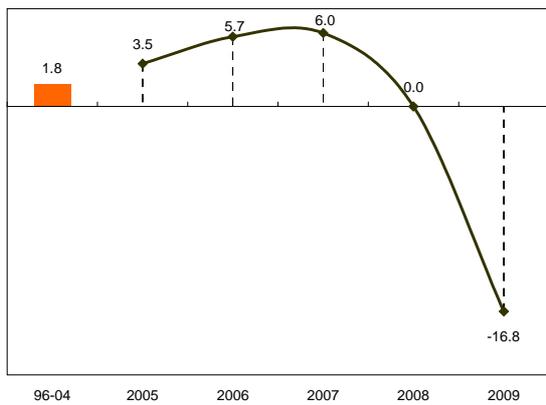
EE.UU.



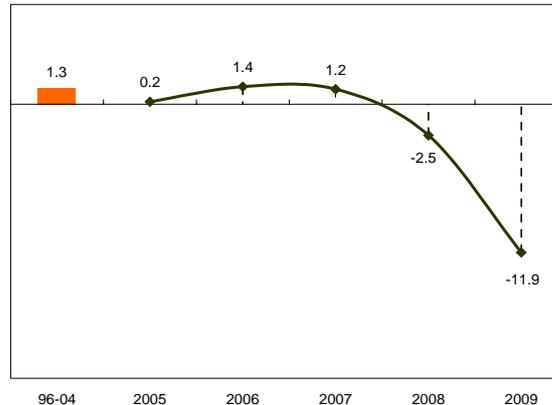
Unión Europea



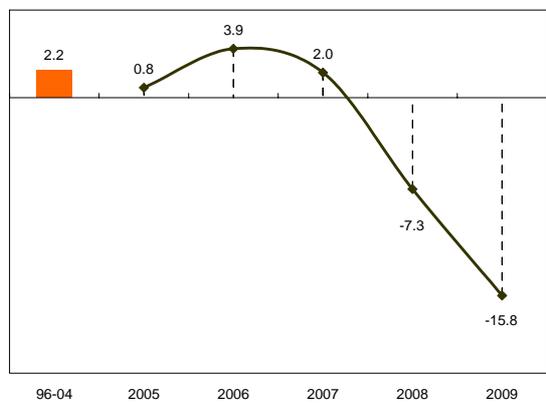
Alemania



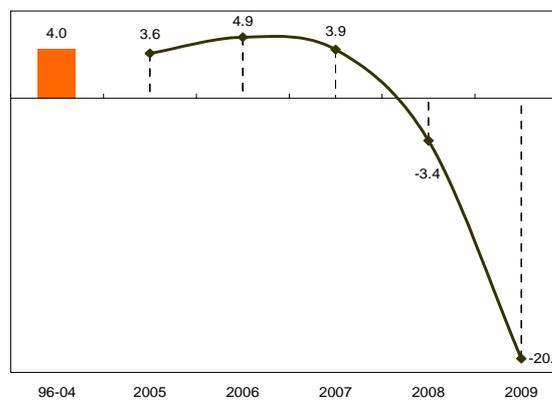
Francia



España



País Vasco



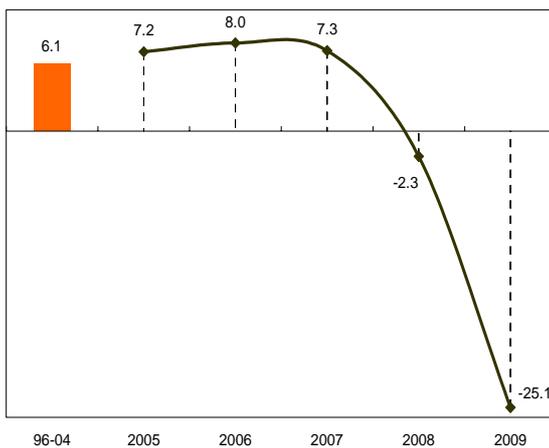
Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación según datos de Eurostat y del Eustat.

Analizando la evolución de las diferentes ramas industriales vascas, los datos publicados por Eustat del IPI a 16 subsectores de actividad reflejan que en 2009 todas las ramas redujeron su producción. Las mayores caídas se registraron en sectores con una representación menor en el País Vasco, como textil y confección, industria del cuero y del calzado, y la industria de la madera. Con todo, las ramas con mayor peso en el entramado industrial -metalurgia y artículos metálicos y maquinaria- registraron tasas más negativas que la media del sector. Otros subsectores como la industria de la alimentación, el papel, edición y gráficas y energía eléctrica, gas y agua también tuvieron retrocesos en la actividad, pero de menor cuantía.

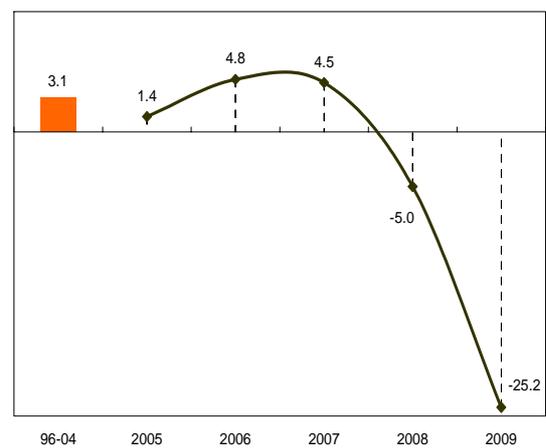
Evolución cíclica de la producción industrial vasca por destino económico
Tasas de variación interanual

Gráfico 6

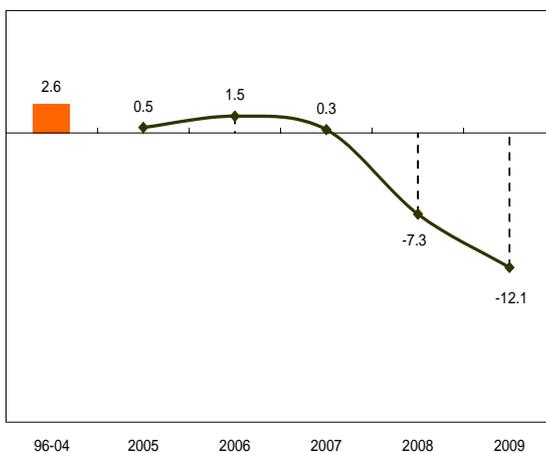
Bienes de equipo



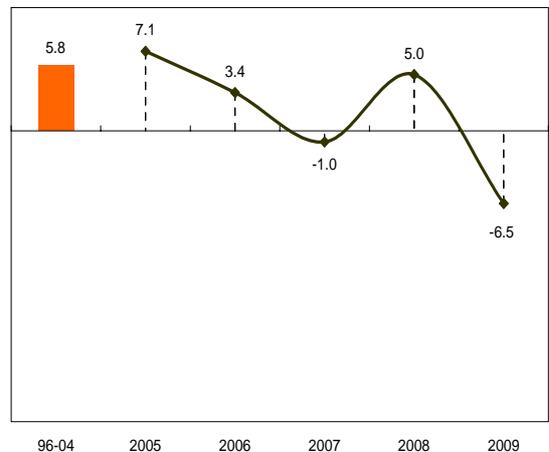
Bienes intermedios



Bienes de consumo



Energía



Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación según datos del Eustat.

Los datos procedentes de la encuesta de opiniones empresariales, elaborada por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, reflejaron las perspectivas negativas de los empresarios de la industria vasca. Tanto el índice de clima industrial como la medida sobre la utilización de la capacidad productiva marcaron a lo largo del año 2009 niveles mínimos en su serie histórica. Todas estas estadísticas se unieron al grupo de las que registraron una ligera mejoría en los últimos meses del año.

EVOLUCIÓN DEL VAB INDUSTRIAL VASCO

CUADRO 10

Tasas de variación interanual.

	VAB índice de volumen			VAB a precios corrientes		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Industria	3,1	-0,5	-9,5	5,5	2,5	-8,6

Fuente: Eustat.

Construcción

El valor añadido del sector de la construcción en el País Vasco se contrajo de forma intensa en 2009 y registró un crecimiento negativo del -5,7%. Esta rama de actividad es la que durante más tiempo está sufriendo la crisis. De hecho, ha encadenado hasta el momento siete trimestres consecutivos en los que la tasa de variación intertrimestral mantiene el signo negativo, según la contabilidad trimestral. El proceso de ajuste en el subsector residencial está siendo largo y lento.

Los diferentes indicadores relativos al sector de la construcción también indican que el ajuste inmobiliario se estaba llevando a cabo, pero que su recorrido todavía puede ser largo. El stock de viviendas nuevas sin vender que acumula el sector en el País Vasco a finales de 2009 se situó en torno a las 22.000 viviendas. El frenazo que ha sufrido la demanda residencial y el exceso de oferta existente en el mercado inmobiliario provocaron esa acumulación en el volumen de viviendas. La menor presión de la demanda quedó patente en la evolución de los datos sobre las transacciones inmobiliarias de viviendas publicados por el Colegio de Registradores de la Propiedad. Concretamente, en 2009 se realizaron cerca de 15.000 operaciones de compraventa en el País Vasco, una cifra que significó un descenso anual del 19,2%. Por otra parte, los datos

proporcionados por el Ministerio de Vivienda y por el Departamento de Vivienda del Gobierno Vasco relativos a las viviendas terminadas, que es una aproximación a la oferta residencial, registraron un descenso del -4,5%. La absorción de la acumulación de viviendas sin vender requiere de una importante corrección vía precio y, en el caso del País Vasco, el metro cuadrado de vivienda, valorado en euros, cayó un -7,1% en 2009.

PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN **CUADRO 11**

Tasas de variación interanual

	2006	2007	2008	2009
VAB índice de volumen	4,2	11,3	-1,1	-5,7
VAB a precios corrientes	8,4	17,7	2,9	-4,8
Deflactor	4,0	5,8	4,0	1,0
Empleo	3,4	5,3	-3,1	-9,9
Productividad	0,8	5,7	2,1	4,7
Transacciones inmobiliarias	-10,0	-12,5	-26,6	-19,2
Precio €/m ²	10,5	5,6	2,1	-7,1
Viviendas iniciadas	-9,2	15,4	-30,6	-43,0
Viviendas terminadas	-5,9	5,5	-8,7	-4,5
Visados. N° viviendas	-2,8	4,2	-35,3	-25,0

Fuente: Eustat, Departamento de Vivienda del Gobierno Vasco, Ministerio de Vivienda y Colegio Registradores.

Otro indicador que apuntó a la contracción del sector es la variable del empleo. Los datos de todas las fuentes estadísticas describieron el mismo perfil de caída en esta rama de actividad. Por ejemplo, las cuentas económicas publicadas por Eustat establecieron una tasa de variación interanual del -9,9%, lo que supuso una destrucción de casi 10.000 puestos de trabajo a lo largo del año 2009.

Servicios

El sector servicios del País Vasco moderó sensiblemente su tasa de crecimiento en 2009, hasta situarla en el -0,1%. De esta manera, este sector de actividad descendió en torno a los tres

puntos y medio con respecto al valor interanual obtenido el año anterior. Analizando los resultados por subsectores, la caída más intensa la sufrieron los servicios de mercado, con una tasa de crecimiento del -1,2%, motivada por el derrumbe de la demanda interior. Por otro lado, los servicios no destinados a la venta registraron una ligera ralentización, pero mantuvieron una tasa de crecimiento interanual del 4,9%, lo que refleja el comportamiento expansivo anticíclico del sector público.

PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR SERVICIOS

CUADRO 12

Tasas de variación interanual

	2006	2007	2008	2009
VAB índice de volumen encadenado	4,5	4,1	3,5	-0,1
VAB a precios corrientes	8,2	8,0	6,5	0,9
Deflactor	3,5	3,7	2,9	1,0
Empleo	3,1	3,2	2,2	-1,3
Productividad aparente	1,4	0,9	1,3	1,2
Índice de comercio interior	5,0	3,0	-4,6	-8,8
Pernoctaciones de viajeros	11,5	2,6	-4,2	-1,2
Estancia media (días)	1,92	1,89	1,88	1,88
Ocupación por plazas (grado)	48,34	46,94	44,57	41,66

Fuente: Eustat.

El deterioro de la rama de actividad de los servicios destinados a la venta quedó reflejado, no sólo en los datos de su valor añadido procedentes de las cuentas económicas vascas, sino también en los indicadores económicos relativos al sector para el año 2009. Respecto al sector comercial, el índice de comercio interior publicado por Eustat sufrió una significativa caída en las ventas, tanto del comercio mayorista como en el minorista. Dentro del comercio minorista el descenso fue generalizado, pero el mayor derrumbe se produjo en el subsector de la alimentación. En el comercio mayorista, el descenso también fue una constante en todas sus categorías y resultó especialmente intensa en las ventas de productos semielaborados, maquinaria y equipo. La contracción en el consumo de los hogares y empresas conllevó una importante pérdida de empleos dentro de la actividad comercial vasca.

Respecto al sector turístico, la encuesta de establecimientos turísticos receptores publicada por Eustat registró algunos signos de pérdida de dinamismo en esta rama a lo largo de 2009. Concretamente, el número de pernoctaciones, la entrada de viajeros y el grado de ocupación reflejaron ligeros retrocesos. De esta manera, el grado de ocupación por plazas fue del 41,66% para el promedio de 2009 y el número de entradas de viajeros en los establecimientos hoteleros se cifró en poco menos de dos millones. Por su parte, la estancia media de los turistas se estabilizó en 1,88 días.

En relación a las pernoctaciones y entradas de viajeros, se estimaron unas tasas de variación que representaron un retroceso con respecto al año anterior. La pérdida de dinamismo se produjo en los visitantes extranjeros, mientras que los turistas provenientes del Estado registraron un aumento del 1,0%. La crisis económica conllevó que el destino de las vacaciones fueran regiones más cercanas geográficamente. Así, el número de visitantes provenientes de las comunidades de Aragón, Asturias, Navarra y de las islas aumentó considerablemente durante 2009. De entre los visitantes extranjeros, destaca el aumento de los turistas belgas, holandeses y japoneses, lo que indica que el País Vasco se ha introducido en los mercados orientales como destino turístico. Como en años anteriores, el destino principal de los viajeros, con independencia de su procedencia, siguen siendo las capitales vascas, en detrimento de los municipios del litoral y del interior. De cualquier forma y a pesar de la ligera desaceleración del sector turístico en el País Vasco, durante 2009 aumentó el número de establecimientos hoteleros y se amplió la oferta de plazas en los tres territorios vascos.

En cuanto a la rama del transporte, los datos proporcionados por la Dirección General de Aviación Civil respecto al tráfico en los aeropuertos vascos reflejan un fuerte deterioro a lo largo de 2009, tanto en el número de aviones como en el tránsito de pasajeros y de mercancías a nivel nacional e internacional. El análisis de la información sobre otros medios de transporte aporta una visión menos negativa de la evolución de este subsector. Más en concreto, en 2009 se produjo un aumento en el número de usuarios de Euskotren, debido, principalmente, a la línea del tranvía en Vitoria-Gasteiz. Otra importante infraestructura en el transporte vasco es el metro de Bilbao, que conoció un moderado crecimiento en el número de usuarios gracias a la ampliación que se ha realizado de la línea 2, que completa su recorrido sobre la margen izquierda hasta el municipio de Santurtzi.

Respecto a los servicios no destinados a la venta y realizados mayoritariamente por el sector público, estos crecieron a una tasa interanual del 4,9%, lo que representa un importante crecimiento, pero es siete décimas inferior al del año anterior.

EVOLUCIÓN DEL VAB DE SERVICIOS POR SUBSECTORES. ÍNDICE DE VOLUMEN ENCADENADO CUADRO 13

Tasas de variación interanual

	2006	2007	2008	2009
Total Servicios	4,5	4,1	3,5	-0,1
Servicios de mercado	4,8	3,9	3,1	-1,2
Servicios de no mercado	3,3	4,8	5,6	4,9

Fuente: Eustat.

2.2 Demanda

Introducción

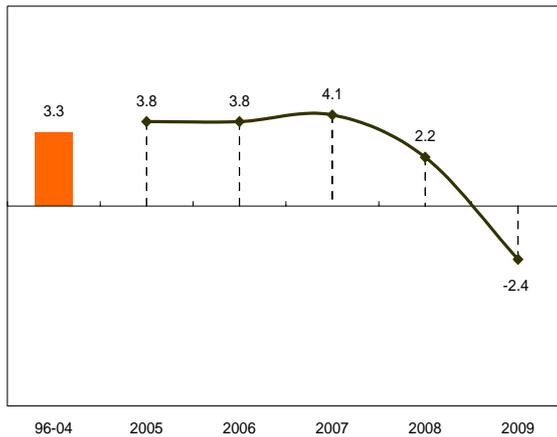
El intenso perfil de caída que marcó la economía vasca en 2009 se debió al fuerte deterioro de su demanda interna. Todos los componentes de la demanda interior, exceptuando el gasto de las administraciones públicas, sufrieron importantes contracciones respecto a los periodos anteriores. El consumo público se convirtió en el motor tractor de la demanda interna vasca, con un crecimiento muy significativo y con un marcado comportamiento anticíclico. Las expectativas pesimistas de los agentes económicos y las fuertes restricciones crediticias que se desencadenaron con la crisis financiera se configuraron como los principales obstáculos para iniciar proyectos de consumo en los hogares y de inversión en las empresas. De esta forma, el gasto en consumo final decreció a una tasa del -2,4% y la formación bruta de capital se contrajo significativamente y presentó una tasa interanual del -8,3%, en torno a ocho puntos inferior a la del año anterior.

La aportación positiva al crecimiento del PIB procedió exclusivamente de la demanda externa, que realizó una contribución del orden de un punto porcentual. Con la debilidad de la demanda interna y el actual entorno internacional de recesión, tanto las exportaciones como las importaciones vascas se vieron reducidas drásticamente.

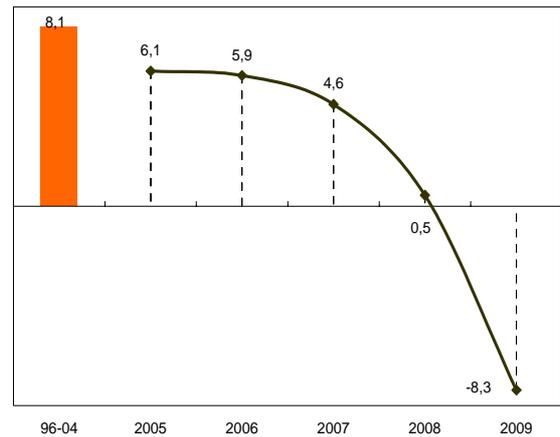
Crecimiento de los componentes de la demanda

Gráfico 7

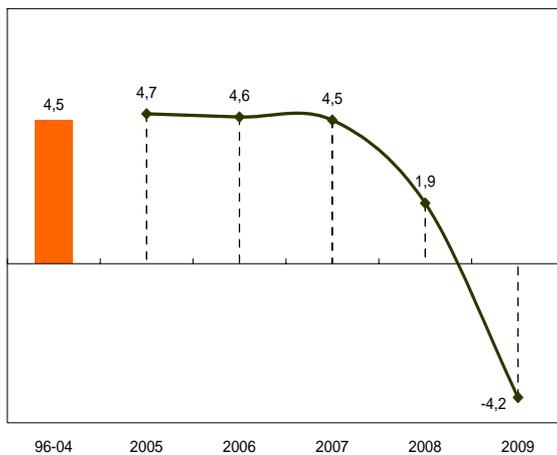
Consumo final



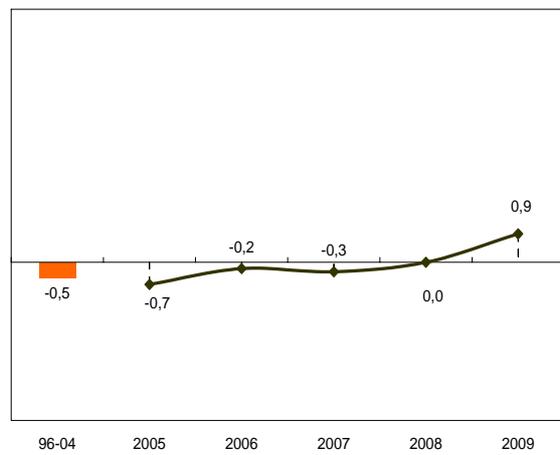
FBC



Aportación de la demanda interna



Aportación de la demanda externa



Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación con datos del Eustat.

Gasto en consumo final

Por componentes de la demanda interna, el gasto en consumo final descendió un 2,4% a lo largo de 2009. Es destacable el aumento del 3,2% del gasto de las administraciones públicas, que mantuvo su tradicional patrón anticíclico, pero que no llegó a compensar la fuerte caída del consumo de los hogares, que se situó en el -3,8%.

EVOLUCIÓN DE INDICADORES DE RENTAS

CUADRO 14

Tasas de variación interanual

	2005	2006	2007	2008	2009
Remuneración de asalariados	7,1	6,7	7,1	4,9	---
Incremento salarial vigente en el año	4,5	4,9	4,2	5,0	2,7
Empleo	2,2	2,2	2,8	1,0	-3,5
Nº de pensiones (*)	1,9	3,4	1,6	1,6	1,7
Pensión media (*)	5,3	4,4	4,6	6,6	4,5
Recaudación IRPF	11,5	10,3	13,6	4,5	-12,1
Tipo de interés interbancario (euribor a 1 año)(**)	2,3	3,4	4,4	4,8	1,6
IPC	3,3	3,4	2,8	4,1	0,3

(*) Media anual calculada sobre los datos a primer día de cada mes.

(**) Media anual de medias mensuales.

Fuente: Dirección de Economía y Planificación según datos del Eustat, Consejo de Relaciones Laborales, INE, Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales y Banco de España.

La desconfianza de los consumidores ante la recesión económica fue el factor determinante del deterioro del consumo. Sus expectativas se fueron erosionando ante una reducción de la renta disponible y el impacto que la crisis ha tenido en el mercado laboral, con la consecuente reducción de puestos de trabajo. En este sentido, la evolución de los indicadores relativos a este componente de la demanda reflejó la contracción del gasto en el consumo de los hogares en el año 2009. El índice de confianza del consumidor del País Vasco, elaborado por la Federación de Cajas de Ahorros Vasco Navarras, registró una intensa caída por la gran preocupación existente en los hogares vascos sobre la evolución del desempleo. En ese incierto escenario, no se contemplaba la intención de abordar grandes compras. Según los datos del Banco de España, los créditos bancarios concedidos por las entidades financieras descendieron en 2009 un 4,0%, una tasa muy inferior al 6,2% positivo que se registraba en el año anterior. Los hogares ajustaron el fuerte endeudamiento al que acudían en los últimos periodos para financiar su consumo y este hecho conllevó un aumento en la tasa de ahorro de las familias.

Otros indicadores, como el índice de comercio minorista y las ventas en grandes superficies, reflejaron la contracción del gasto de las familias en el contexto de incertidumbre y pesimismo. En cuanto al consumo de bienes duraderos, la matriculación de turismos experimentó un aumento del 1,7% en 2009, que comparado con el -22,6% del año anterior supone un fuerte

ascenso en las ventas de vehículos. Las medidas de estímulo implantadas por el gobierno a lo largo del ejercicio favorecieron la tendencia alcista de dicho indicador.

EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE CONSUMO EFECTIVO

CUADRO 15

Tasas de variación interanual

	2005	2006	2007	2008	2009
IPI bienes de consumo País Vasco	0,5	1,5	0,3	-7,3	-12,1
IPI bienes de consumo Estado	0,1	2,1	2,2	-4,6	-8,8
Matriculación de turismos	-4,4	-2,8	-0,1	-22,6	1,7
Índice de comercio interior (precios constantes)	0,2	5,0	3,0	-4,6	-8,8
Comercio minorista (precios constantes)	1,6	1,1	1,8	-2,8	-4,0

Fuente: Eustat, INE y Dirección General de Tráfico.

Formación bruta de capital

El otro gran componente de la demanda interna, la formación bruta de capital, también sufrió una importante caída en 2009. Su tasa de crecimiento interanual se situó en el -8,3%, nivel que supone una cota inferior histórica en la serie temporal. La ralentización se generalizó a todos los componentes de la inversión productiva privada y el deterioro se vio reflejado en los indicadores relativos a la formación bruta de capital.

De esta forma, el índice de producción industrial de bienes de equipo sufrió tasas de crecimiento negativas a lo largo de todo año. Peor evolución describieron las importaciones de bienes de equipo, con una tasa negativa para el mismo periodo del -30,7%. Otras variables relacionadas con esta magnitud, como las matriculaciones de vehículos de carga, mantuvieron tasas de variación en torno al -40,0%, acumulando dos años consecutivos de intensa caída.

Durante el año 2009, el contexto empresarial continuó inmerso en una gran incertidumbre y pesimismo, que se vieron reforzados con las condiciones rígidas que, tras las fuertes turbulencias del sector financiero, presentaron las instituciones financieras, y que no favorecieron las líneas de crédito encaminadas a encarar nuevos proyectos de inversión. La debilidad de la demanda externa e interior motivó que los empresarios mantuvieran su

capacidad productiva intacta a la espera de una mejora en las tendencias de sus carteras de pedidos.

EVOLUCIÓN DE LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL Y SUS INDICADORES

CUADRO 16

Tasas de variación interanual

	2005	2006	2007	2008	2009
Formación bruta de capital (índice de volumen)	6,1	5,9	4,6	0,5	-8,3
IPI de bienes de equipo:	7,2	8,0	7,3	-2,3	-25,1
- IPI material de transporte	4,8	7,0	8,6	2,7	-18,7
- IPI maquinaria	4,3	5,6	5,7	-5,5	-29,2
Importaciones bienes de equipo	3,4	6,1	14,5	-2,2	-30,7
Matriculación de vehículos de carga	12,2	-5,5	5,4	-41,2	-39,6

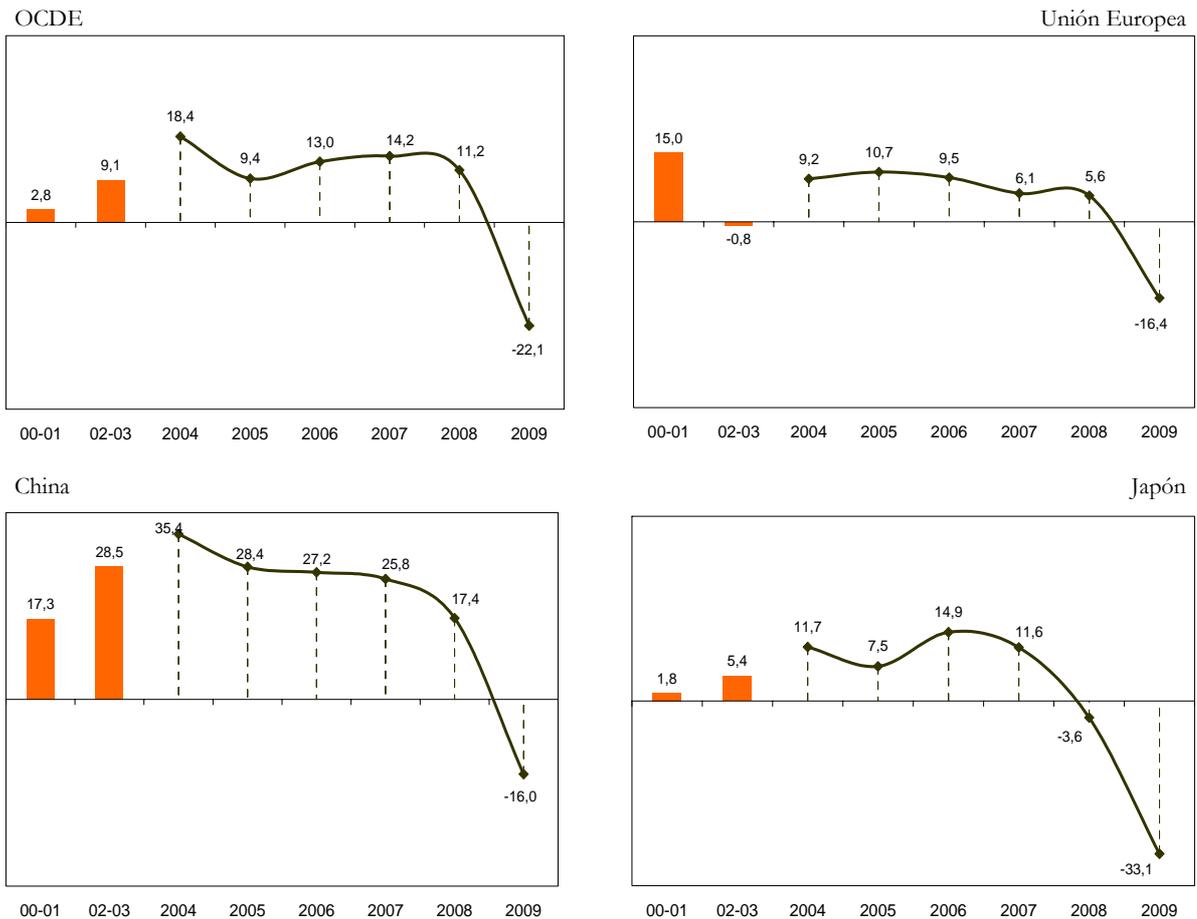
Fuente: Eustat y Dirección General de Tráfico.

Saldo exterior y competitividad

El año 2009 mostró una evolución de la economía mundial muy negativa en términos de producción industrial, empleo y comercio internacional. La brusca reducción de la demanda mundial, que supuso una contracción del gasto en todo tipo de bienes, unido a las restricciones crediticias, que dificultaron aún más el nivel de la actividad de inversión, causaron este desplome sin precedentes. La magnitud del colapso fue tal que se produjo una caída del -12,2% en el volumen del comercio mundial, según las primeras estimaciones de la Organización Mundial del Comercio, la más acusada en más de 70 años. De hecho, el volumen del comercio mundial había decrecido en otras tres ocasiones desde 1965: un -0,2% en 2001, un -2,0% en 1982 y un -7,0% en 1975; pero nunca con tanta intensidad como en 2009.

Exportación de bienes
Tasas de variación interanual

Gráfico 8



Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda.

La contracción de las ventas fue relativamente más intensa en los países avanzados, lo que reflejó en parte el descenso del crecimiento, el derrumbe de la confianza y la caída de las expectativas. Concretamente, las ventas en Europa cayeron hasta el -16,4%, y es que todas sus principales economías registraron descensos de dos dígitos en sus exportaciones, destacando entre ellas Alemania y Francia, con disminuciones cercanas al 20,0%. En el resto de países de la OCDE la evolución fue incluso peor. La dependencia de Japón respecto a los mercados extranjeros le hizo particularmente vulnerable ante la crisis, lo que afectó a la demanda de sus automóviles, televisores y bienes de alta tecnología. El desmoronamiento de sus exportaciones

fue de una dimensión desconocida –cayeron un 33,1%-, a pesar de no ser esta la primera vez en la que sus exportaciones se hundieron (ya lo hicieron en el periodo 1998-2001, en 1993 y entre 1986 y 1987).

Los países en vías de desarrollo no sufrieron desaceleraciones tan espectaculares, si bien también vieron mermadas sus ventas. De hecho, las exportaciones chinas cayeron un -16,0% y las indias cerca de un -7,0%, siendo las caídas, en cualquier caso, de menor magnitud a las soportadas por los países avanzados.

En general, se estima que el volumen del comercio mundial de mercancías se contrajo del orden de un -23,0% y el de servicios un -13,0%. Esta fue la primera ocasión desde 1983 en la que el comercio de servicios experimentó un descenso interanual. Para 2010, las previsiones son más optimistas y se espera un crecimiento medio del comercio del 9,5%.

La economía vasca no fue ajena al descenso vivido por el comercio internacional. Tanto las exportaciones como las importaciones se redujeron de manera drástica y generalizada, afectadas por la demanda de sus principales socios comerciales y las restricciones en la financiación del comercio. Concretamente, las exportaciones vascas, después de crecer de media un 10,6% anual entre 1988 y 2008, en 2009 cayeron hasta el -26,6%. Las importaciones, que habían aumentado tanto en precio como en volumen en los últimos 20 años, también sufrieron un duro ajuste y se desplomaron casi un 40%. Pese a todo, el saldo comercial fue el más elevado de los últimos diez años, y se superaron los 2.300 millones de euros.

La evolución del comercio no energético fue paralela y las contracciones vividas, tanto en las exportaciones como en las importaciones, muy similares. Sorprendentemente, y pese a que los niveles de crecimiento de los flujos no energéticos se desaceleraron de manera significativa, el saldo no energético fue el mayor de toda la serie histórica, al arrojar un superávit de casi 5.300 millones de euros.

En el análisis de las exportaciones en base a las secciones arancelarias, y por primera vez desde el inicio de la serie histórica, todos los epígrafes se contrajeron de manera notable. Incluso aquellos grupos como el de máquinas y aparatos, que llevaban 17 años presentando un crecimiento sólido y continuado, se vieron afectados por la recesión económica. El desplome de la inversión y el consumo privado explican la fuerte contracción soportada por los bienes de

equipo, incluyendo tanto al material de transporte como las máquinas y aparatos, y los metales comunes y sus manufacturas, especialmente los relacionados con el hierro y el acero. La importancia de la disminución es todavía mayor si se tiene en cuenta que estos dos epígrafes suponen casi el 70% del total de las exportaciones.

FLUJOS DE BIENES CON EL EXTRANJERO

CUADRO 17

Tasas de variación interanual y millones de euros

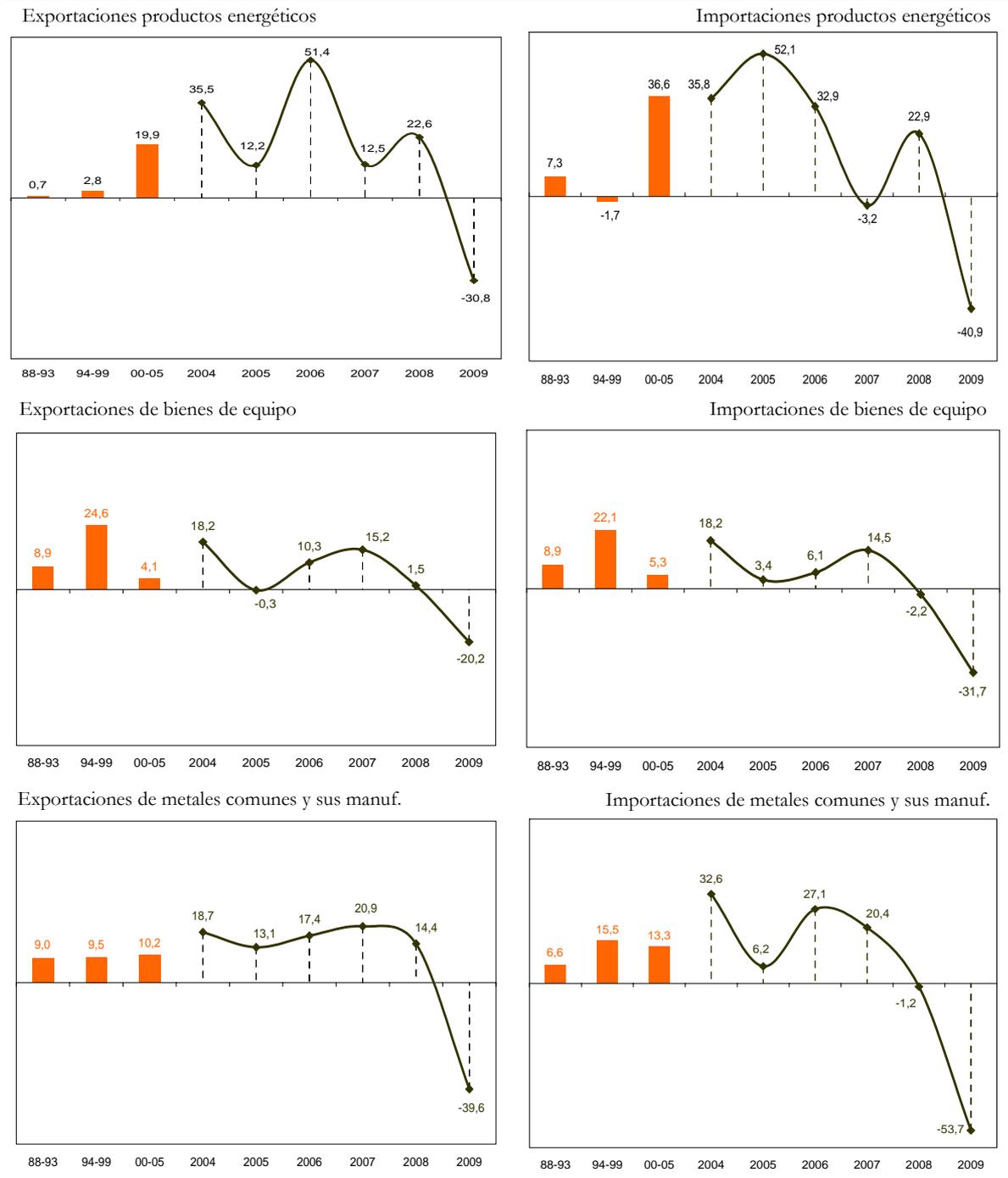
	2004	2005	2006	2007	2008	2009(*)	Millones € 2009(*)
Exportaciones							
Total	14,6	5,8	16,4	14,6	6,3	-26,6	14.606,2
No energéticas	13,5	5,4	14,1	14,7	4,9	-26,1	13.370,5
Energéticas	35,5	12,2	51,4	12,5	22,6	-30,8	1.235,7
Importaciones							
Total	19,8	15,6	20,2	8,2	6,4	-38,9	12.277,9
No energéticas	15,6	4,4	14,6	14,1	-0,8	-37,8	8.081,4
Energéticas	35,8	52,1	32,9	-3,2	22,9	-40,9	4.196,6
Saldo							
Total (millones €)	935,6	-240,0	-830,7	170,1	161,4	2.328,3	2.328,3
No energéticas (millio. €)	3.106,6	3.375,9	3.810,3	4.452,4	5.429,1	5.289,1	5.289,1

(*) Datos provisionales.

Fuente: Eustat según datos de la Agencia Estatal de Administración Tributaria.

Las importaciones cayeron incluso con mayor virulencia que las exportaciones, y en muchos epígrafes los descensos superaron el 30%. Los bienes de equipo encadenaron su segundo año consecutivo de crecimientos negativos, y la compra de material de transporte se contrajo por encima del 49%, a causa de la violenta reducción de las ventas de vehículos automóviles, que cayeron más de un 55%. Los metales comunes y sus manufacturas y los productos minerales y energéticos, grupos que históricamente han recogido robustos ritmos de avance a dos dígitos, fueron otros de los grandes damnificados, con descensos del -53,7% y del -40,9% respectivamente.

Exportaciones e importaciones de bienes Tasas de variación interanual Gráfico 9



Fuente: Eustat según datos de la Agencia Estatal de Administración Tributaria.

Desde un punto de vista geográfico, las ventas se redujeron en las áreas en las que comercian las empresas vascas. En la Unión Europea, un mercado en el que desde hace al menos 17 años las ventas no energéticas han mantenido una senda positiva y bastante estable, las exportaciones cayeron un -32,6%, condicionadas por el importante declive de las ventas destinadas a Francia, Alemania y Reino Unido, países que concentran cerca del 40% del total de las ventas y, en menor medida, por la contracción sufrida en los nuevos países miembros, mercado en el que en los últimos años se había logrado un sólido posicionamiento. También registraron una fuerte disminución las exportaciones destinadas a los mercados emergentes, especialmente a China, Rusia y Brasil, mercados hacia los que se esperaba realizar un desplazamiento de las ventas debido a la resistencia mostrada a lo largo de la recesión.

RELACIONES COMERCIALES NO ENERGÉTICAS ENTRE EUSKADI Y EL EXTRANJERO

CUADRO 18

	Tasas de variación interanual						Millones de € 2009(*)
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	
Exportaciones							
OCDE	11,8	5,6	14,6	10,2	3,3	-30,5	9.924,9
Nuevos Países Miembros	10,4	22,4	26,3	28,7	7,9	-27,1	674,6
Unión Europea 27	10,9	5,6	15,8	11,0	3,3	-32,6	8.518,2
Alemania	17,6	-0,8	23,5	15,6	3,6	-34,3	2.009,8
Francia	11,6	3,7	10,4	6,4	3,9	-30,4	2.294,9
Reino Unido	20,1	0,9	3,4	9,6	1,2	-28,8	751,2
Italia	0,0	23,5	24,8	-1,5	-4,2	-38,1	819,2
Rusia	84,4	-0,3	54,9	44,2	50,4	-47,8	109,4
China	28,1	17,7	28,1	20,6	33,6	-33,8	259,5
Importaciones							
OCDE	10,5	2,2	11,4	13,6	-2,5	-34,5	6.286,4
Nuevos Países Miembros	10,7	24,8	20,7	14,8	9,2	-28,9	294,0
Unión Europea 27	11,6	2,7	10,9	12,0	-3,1	-35,2	5.543,2
Alemania	18,6	2,2	3,3	35,9	-2,5	-39,0	1.476,7
Francia	12,7	-4,4	14,9	8,6	1,3	-37,5	1.189,2
Reino Unido	-0,6	-1,8	2,6	-14,3	-20,7	-46,5	338,6
Italia	13,8	6,0	9,6	13,1	-4,8	-26,9	876,3
Rusia	103,1	-3,4	17,5	6,9	5,5	-63,7	176,1
China	24,6	33,9	38,1	45,7	-2,3	-36,2	709,1

(*) Datos provisionales.

Fuente: Eustat según datos de la Agencia Estatal de Administración Tributaria.

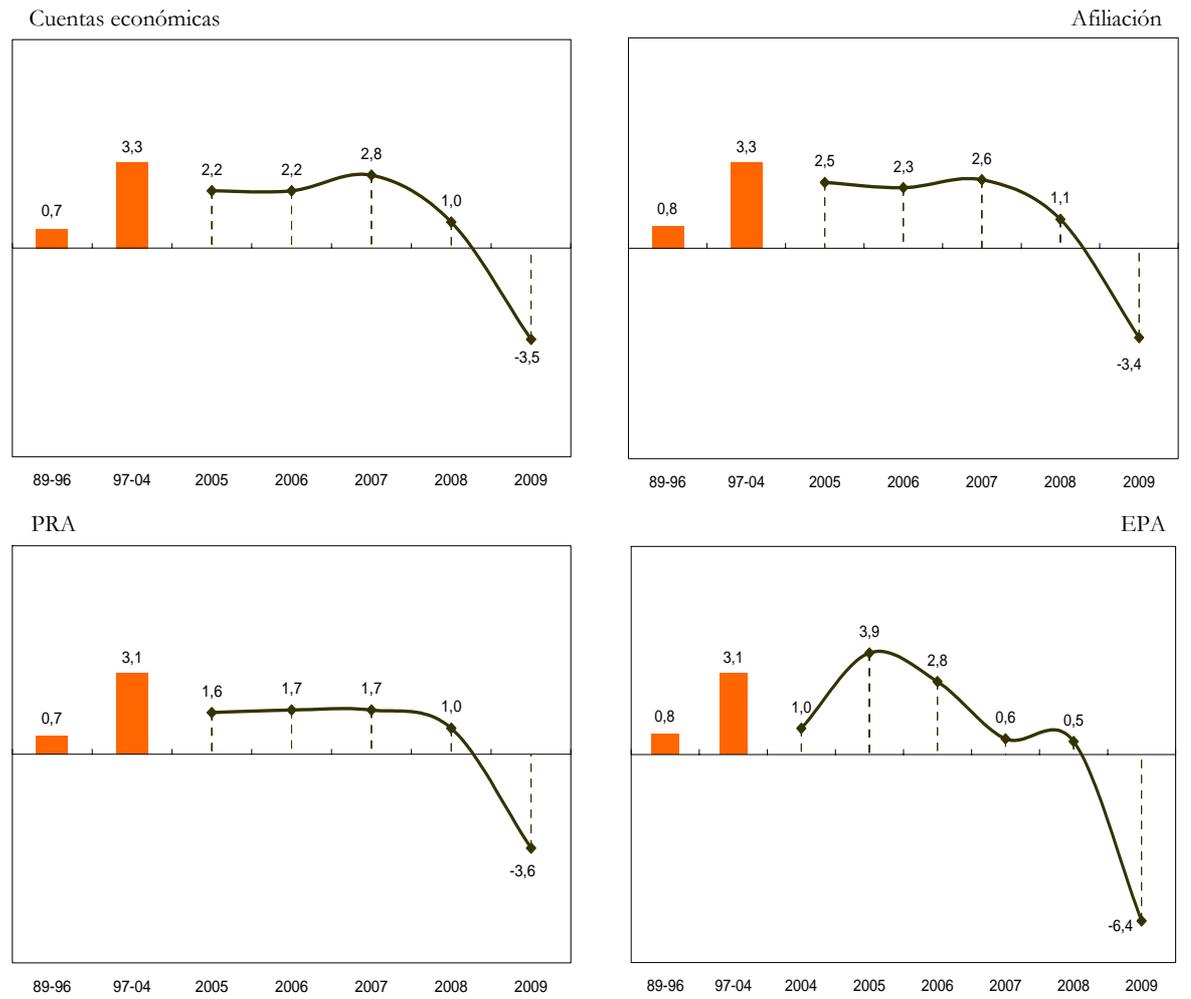
Similar fue la evolución de las importaciones no energéticas. Al igual que con las ventas, la contracción de las compras fue generalizada en todas las áreas. De hecho, fue la primera vez en 16 años en que las importaciones no energéticas soportaron una disminución tan extendida, que afectase de manera tan directa a los proveedores vascos. Destacaron las reducciones de las compras a los tradicionales socios europeos, Alemania, Reino Unido y, principalmente, a Francia, que, pese a lograr mantener sus ventas en tasas positivas en 2008, en 2009 cayeron y lo hicieron de manera especialmente violenta, con una detracción superior al -37,0%. De hecho, nunca se había registrado una caída de tal magnitud y tan extendida en toda la zona. Fuera de la OCDE, las reducciones se extendieron a todas las áreas.

2.3 Mercado de trabajo

Tras quince años de continua generación de empleo, en 2009 el mercado laboral vasco registró un descenso muy notable en sus cifras de ocupación. Las dificultades por las que atravesaba la economía se trasladaron inevitablemente a las cifras de puestos de trabajo, que volvieron a los niveles de 2006. Además, la pérdida de empleo se tradujo en un importante incremento del paro, cuya tasa aumentó hasta situarse ligeramente por encima del 8%. Con todo, la fase más dura del ajuste laboral se concentró en los trimestres centrales, para suavizar sus caídas en el tramo final del año.

Todas las fuentes estadísticas que analizan el mercado laboral coinciden a la hora de presentar una evolución muy negativa para el conjunto del año 2009, que se traduce en una pérdida del orden del 3,5% del empleo, según la mayoría de las fuentes habituales (3,4% en la afiliación, 3,5% en las cuentas económicas y 3,6% en la PRA), una cifra que se traduce en 36.000 puestos de trabajo perdidos en media anual. Lejos de esta cifra se sitúa la estimación realizada por la EPA, que eleva el deterioro de la ocupación hasta el 6,4%. En cualquier caso, las cuatro estadísticas mencionadas coinciden a la hora de señalar que la mayor destrucción de empleo se produjo entre el segundo y tercer trimestre del año, mientras que en el cuarto trimestre la tendencia negativa de la ocupación dio muestras claras de suavizarse. Visto el pronunciado descenso que tuvo el PIB vasco en 2009 (-3,3%), la pérdida de empleo, a pesar de ser importante, debe considerarse moderada, en el sentido de que las empresas no aprovecharon el descenso de la producción para ganar competitividad por medio de ajustes en sus plantillas, como sucedió en las recesiones de los ochenta y de principios de los noventa, o como se desprende de los datos de empleo facilitados para el conjunto del Estado.

Evolución del empleo en Euskadi
Tasas de variación interanual Gráfico 10



Fuente: Eustat, Seguridad Social e INE.

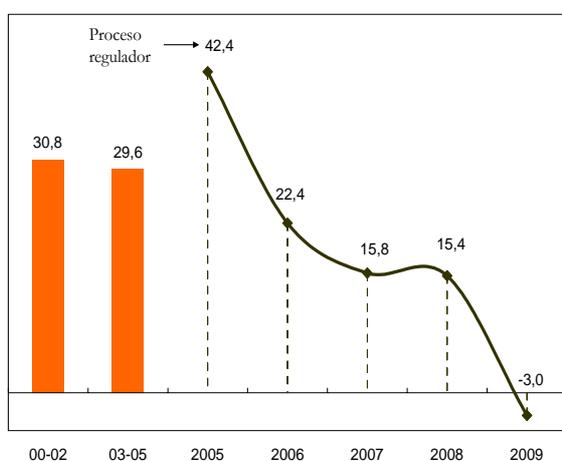
El descenso del empleo no tuvo especial incidencia en el colectivo de trabajadores extranjeros. Así, según los datos de afiliación a la Seguridad Social, el descenso en el número de personas extranjeras afiliadas alcanzó el 3,0%, una cifra tan solo ligeramente menor que la registrada por el conjunto de la afiliación, si bien su perfil de caída fue mucho más pronunciado, ya que en los dos años precedentes su ritmo de incremento superó el 15,4%. Como resultado de esas

evoluciones similares, el porcentaje de extranjeros sobre el total de la afiliación no registró variación respecto al valor precedente (5,4%).

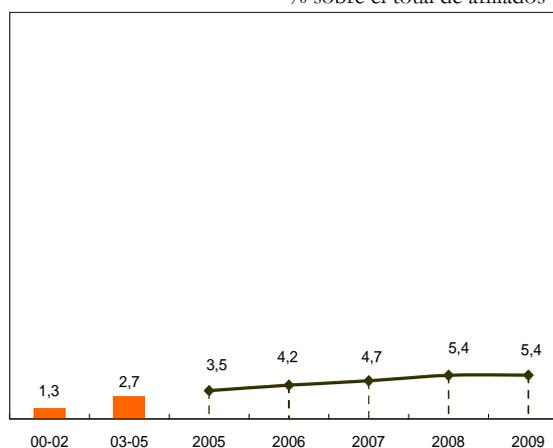
Evolución de los afiliados extranjeros en Euskadi

Gráfico 11

Tasas de variación interanual



% sobre el total de afiliados



Fuente: Seguridad Social.

Un análisis sectorial del empleo indica que todos los sectores, sin excepción, sufrieron los efectos de la crisis. Según las estimaciones de las cuentas económicas, la industria redujo el total de sus efectivos un 6,7%, mientras que la construcción presentó las peores tasas interanuales (-9,9%), como resultado de los problemas padecidos por el sector inmobiliario, que frenó en seco su actividad y no fue capaz de ajustar vía precios la brecha surgida entre la oferta y la demanda de viviendas. Finalmente, los servicios tampoco fueron ajenos a los problemas del conjunto de la economía, aunque su pérdida de empleo, en porcentaje, fue significativamente menor que la de los otros sectores mencionados, y se limitó a un -1,3%. El impulso de la administración a actividades como la educación o los servicios sanitarios sirvieron para suavizar parcialmente la pérdida de empleo en servicios de mercado.

Como resultado de la variación interanual del producto y del empleo, que fueron muy similares, las ganancias de productividad se limitaron a las dos décimas, la menor de los últimos siete años. Conviene recordar que en la recesión de los años noventa las ganancias de

productividad derivadas de la pérdida de empleo superaron el 3%, poniendo de manifiesto el diferente comportamiento de las empresas actuales en esta materia. No obstante, en el resultado global se esconden dos tendencias contrapuestas. Por un lado, el sector de la construcción, que tiene un componente importante de empleo de baja cualificación, optó por reducciones masivas de sus plantillas y consiguió ganancias de productividad muy notables (4,7%). Por otro lado, la mayor cualificación del personal que trabaja en la industria sirvió para que las empresas del sector prefiriesen mantener en nómina a sus trabajadores a la espera de un cambio en el ciclo, por lo que registraron una pérdida de productividad de tres puntos.

EMPLEO Y GANANCIAS DE PRODUCTIVIDAD POR SECTORES**CUADRO 19**

Tasas de variación interanual

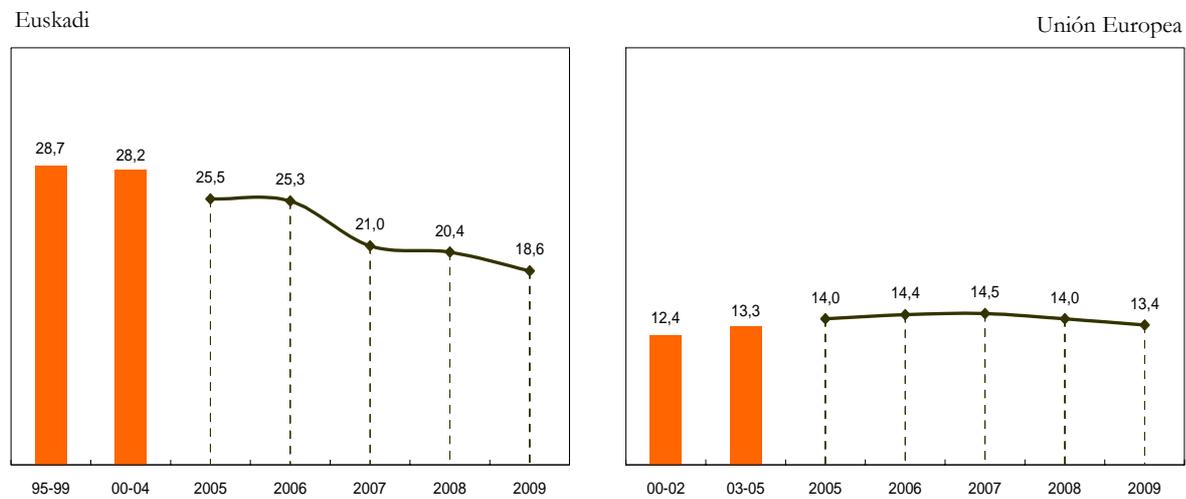
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Empleo total:	2,8	2,2	2,2	2,8	1,0	-3,5
Productividad total:	0,9	1,8	2,1	1,4	0,9	0,2
- Empleo del sector primario	1,5	-5,1	-3,5	-4,2	-1,6	-3,9
- Productividad sector primario	29,4	-9,2	-0,9	4,4	2,1	6,2
- Empleo en la industria	0,9	-0,6	0,5	1,8	-0,3	-6,7
- Productividad en la industria	2,0	5,5	3,7	1,3	-0,2	-3,0
- Empleo en la construcción	4,9	3,7	3,4	5,3	-3,1	-9,9
- Productividad en construcción	-0,5	1,0	0,8	5,7	2,1	4,7
- Empleo en los servicios	3,4	3,5	3,1	3,2	2,2	-1,3
- Productividad en los servicios	-0,1	0,0	1,4	0,9	1,3	1,2

Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación con datos del Eustat.

Según los datos de ocupación estimados por la PRA, la mayor parte de los puestos de trabajo perdidos en 2009 (el 85%) estaban ocupados por hombres. Concretamente, de los 35.700 puestos de trabajo que se perdieron durante el último año, 30.300 estaban ocupados por varones y los 5.400 restantes por mujeres, con lo que el peso de la mujer en el empleo volvió a incrementarse, habiendo subido cerca de dos puntos en los últimos años, hasta alcanzar ya el 44,2% del total. Como resultado de esa incidencia desigual, la tasa de empleo de los hombres se redujo en 3,7 puntos, hasta el 58,6%, mientras que la de las mujeres no llegó al punto porcentual y se situó en el 43,9%, todavía catorce puntos por debajo de la de los hombres.

Por edades, la recesión afectó en mayor medida a los trabajadores de menos de 25 años, cuya tasa de empleo se redujo en 6,5 puntos. En el otro extremo, la población ocupada de mayor edad (los que superan los 44 años) apenas redujeron su tasa de empleo en medio punto. Estas diferencias están relacionadas con el tipo de contrato que rige las condiciones de trabajo de cada colectivo, de tipo temporal en el caso de la población más joven, y de tipo fijo en las personas de mayor edad. Pues bien, como cabía esperar, del empleo destruido entre los asalariados la mayoría afectó al de carácter temporal. Concretamente, mientras que el número de asalariados de carácter indefinido se redujo tan solo un 1,3%, el de los trabajadores eventuales disminuyó un 12,4%. Como resultado, el peso de la contratación temporal sobre el total de asalariados disminuyó respecto al valor del año precedente (del 20,4% de 2008 al 18,6% de 2009). Sin embargo, dicha tasa está todavía muy por encima de la media europea (13,4%), con el riesgo de que cuando vuelva a generarse empleo, la tasa de temporalidad en Euskadi recupere la senda ascendente.

Tasa de empleo temporal sobre el total de asalariados % Gráfico 12



Fuente: Eustat y Eurostat.

Para tratar de buscar soluciones a una situación de rápida destrucción de empleo y de existencia de tasas de temporalidad tan elevadas (dualidad del mercado de trabajo), en 2009 se presentaron dos propuestas distintas, que se recogen de manera resumida en el cuadro adjunto.

Dos visiones del mercado laboral

Por un lado, el grupo de los 100 recoge la propuesta de un conjunto de economistas agrupados en torno a la Fundación de Estudios de Economía Aplicada (FEDEA), y, por otro, se hizo público un manifiesto firmado por más de 700 catedráticos y profesores universitarios y profesionales (economistas, abogados, psicólogos y sociólogos).

La primera iniciativa, denominada *Propuesta para la reactivación laboral en España*, entre otras medidas, propone un contrato único con un despido más barato que el actual y la unificación de las causas de despido, con el objetivo de acabar con un mercado laboral dual, con todas las ineficiencias que ello conlleva.

El texto de los segundos, titulado *El trabajo, fundamento de un crecimiento económico sostenible*, a su vez, reclama a grandes rasgos que las medidas que se adopten para restablecer la grave situación del empleo no arranquen del mundo del trabajo y, por el contrario, se inicien poniendo freno a la restricción del crédito, ya que los problemas para salir de la crisis están principalmente en el sector financiero.

PROPUESTAS DE LOS 100

1. Incrementar el gasto en prestaciones por desempleo mientras haya crisis y alargar su duración
2. Reducir el número de contratos y unificarlos en un contrato único
3. Centrar las políticas activas de empleo en los trabajadores con menor cualificación
4. Unificar las causas de despido y mantener la tutela judicial sólo para los despidos por razones discriminatorias
5. Participación de las agencias privadas de empleo en la intermediación laboral
6. Cambiar la negociación colectiva para flexibilizarla. Que los convenios de empresa prevalezcan sobre los de ámbito superior

PROPUESTAS DE LOS 700

1. Aumentar la protección social para los trabajadores en paro y extenderla en el tiempo
2. Aumento controlado del gasto público
3. Más protagonismo de las políticas industriales, educativas, energéticas y medioambientales
4. Rechazo a la eliminación de la tutela judicial sobre el despido
5. Reformas del mercado laboral que se encaminen hacia el cambio de modelo productivo
6. Estimular a través de la negociación colectiva medidas de flexibilidad interna, en vez de recurrir a contratos temporales y despidos

Uno de los mecanismos más utilizados por las empresas vascas para hacer frente a la brusca caída de la demanda fue el ajuste de las horas trabajadas. Así, la jornada efectiva media por trabajador fue en 2009 sensiblemente inferior a la del año precedente. De igual manera, el número total de horas extraordinarias se redujo considerablemente, al tiempo que las horas no trabajadas por trabajador superaron los valores de los años precedentes. Dentro de estas últimas, las horas de vacaciones y de festivos fueron algo inferiores a las de los años precedentes, pero el apartado que marca la diferencia es el de las causas ocasionales, como resultado del uso de los expedientes de regulación de empleo.

EVOLUCIÓN DE LA JORNADA LABORAL CUADRO 20

Horas trabajadas por semana

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Jornada efectiva media por trabajador	1.581,5	1.581,9	1.559,7	1.538,2	1.534,0	1.506,3
Horas extraordinarias (*)	3.351,6	2.774,8	2.618,7	2.938,0	3.138,3	1.999,9
Horas no trabajadas por trabajador	277,3	273,9	285,2	276,7	277,3	288,4
-Vacaciones y festivos	203,9	204,0	211,4	197,2	203,2	194,8
-Causas ocasionales	73,4	70,0	74,0	79,4	74,0	93,6

(*) Horas extraordinarias totales en miles

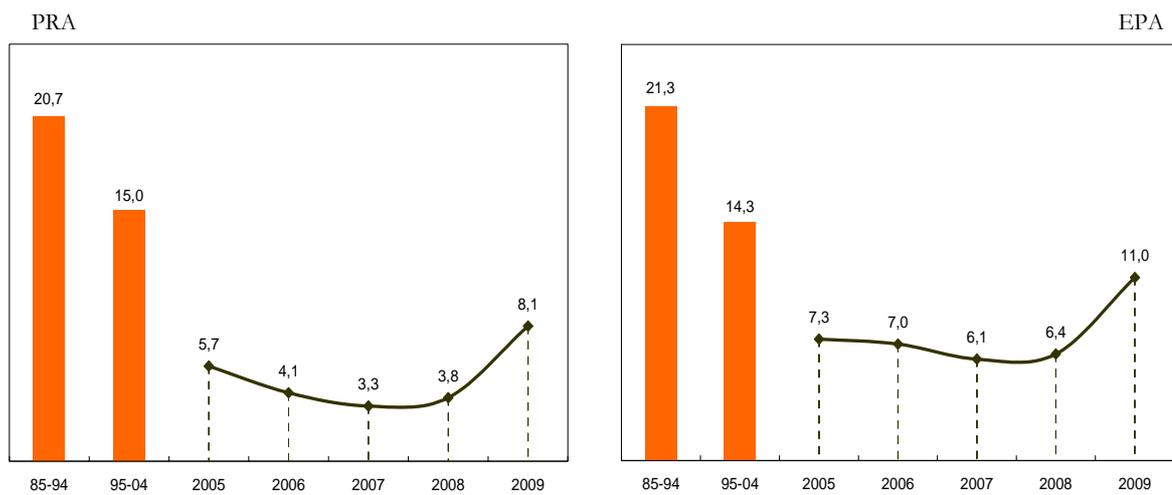
Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

En 2009, aumentó ligeramente el porcentaje de personas que participaba en el mercado laboral, alcanzando al 55,6% de la población mayor de 16 años. Sin embargo, este valor global esconde dos tendencias contrapuestas en función del género, puesto que se apreció una pérdida de medio punto en la tasa de actividad de los hombres (64,0%) al tiempo que la tasa de las mujeres volvió a registrar un aumento, en este caso cercano al punto porcentual (47,6%). Este distinto comportamiento se explica por varios factores, entre los que cabe señalar el proceso de incorporación de la mujer al mercado laboral, todavía incompleto, el menor impacto de la crisis en las actividades que tradicionalmente ocupan a mujeres (ramas de servicios) e incluso la búsqueda de trabajo para paliar la pérdida de empleo de otros miembros de la familia. El análisis por edades también presentó algunas particularidades, como es el hecho de que los jóvenes abandonasen el mercado laboral –su tasa de actividad bajó del 34,6% al 32,0%–, vistas las dificultades para encontrar un empleo, mientras que entre la población mayor de 25 años se concentra esa mencionada mayor afluencia de personas activas.

La pérdida de puestos de trabajo y la afluencia de nuevos demandantes trajo consigo un importante incremento del desempleo. Concretamente, el número de personas sin empleo se situó, en media anual, en las 84.200, en términos de la PRA, duplicando el dato del año anterior. De los aproximadamente 45.600 nuevos parados, 28.700 fueron hombres y 16.900 mujeres. Este reparto está muy ligado a la mayor pérdida de puestos de trabajo en la industria y en la construcción, que tradicionalmente han contratado una mayor proporción de hombres. Como resultado de esta pérdida de empleo, la tasa de paro aumentó hasta el 8,1%, muy por encima de los datos anteriores, con un valor del 8,4% para la tasa de los varones y del 7,8% para las mujeres.

Evolución de la tasa de paro en Euskadi

Gráfico 13



Nota: Las series no son totalmente homogéneas por cambios metodológicos en varios años.
Fuente: Eustat e INE.

Como ya se ha adelantado, 2009 fue un año muy negativo en lo que respecta al número de expedientes de regulación de empleo, al alcanzar la cifra de 2.565 expedientes y 68.722 personas afectadas. Sin embargo, hay que destacar que un 49,4% de los 53.693 trabajadores afectados por un ERE de suspensión o de reducción de jornada ya se han incorporado a su puesto de trabajo. A pesar de que la cifra total fue muy importante, las personas afectadas por expedientes de extinción de contrato fueron tan solo 1.978, un dato que refuerza la idea de que los expedientes se utilizaron como una medida para poder mantener el empleo y no para reducir las plantillas.

EVOLUCIÓN DE LOS EXPEDIENTES DE REGULACIÓN AUTORIZADOS EN EUSKADI

CUADRO 21

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Numero de expedientes	261	328	173	282	496	2.565
Personas afectadas	5.614	6.158	3.338	4.815	12.794	68.722
<i>Tipo expediente</i>						
- Reducción	25	41	4	17	108	1.170
- Suspensión	3.478	4.714	1.704	3.856	11.216	65.574
- Extinción	2.111	1.403	1.630	942	1.470	1.978

Fuente: Departamento de Empleo y Asuntos Sociales del Gobierno Vasco.

Finalmente, los contratos registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE) aceleraron la caída de 2008 y obtuvieron un valor del -17,8%, con un descenso notable tanto de los contratos indefinidos (-28,8%), como de los temporales (-17,2%). Los primeros se vieron perjudicados, sobre todo, por la disminución de las conversiones de fomento de empleo (-34,5%), mientras que los segundos mostraron esta tendencia a la baja por su fuerte ligazón con el sector de la construcción, uno de los más castigados por la recesión.

EVOLUCIÓN DE LOS CONTRATOS REGISTRADOS

CUADRO 22

	Contratos		Variación interanual (%)				
	2009	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Total	652.115	6,4	1,9	3,1	4,1	-5,2	-17,8
Indef. a tiempo completo	18.481	-1,0	3,6	9,4	31,3	-8,7	-32,0
Obra o servicio	135.728	4,2	-3,6	-0,1	0,7	-11,4	-21,1
Eventuales	157.780	5,9	0,6	3,2	5,1	-9,4	-28,0
Tiempo parcial	223.807	9,5	8,4	2,9	3,3	-1,3	-9,7
Formativos (*)	4.833	6,4	-3,9	0,7	-4,2	-13,0	-37,7
Resto	111.486	7,1	2,2	8,8	4,8	7,9	-6,6

(*) En los contratos formativos, se incluyen los contratos en prácticas a tiempo parcial.

Fuente: INEM.

2.4 Precios, Costes y Salarios

La recesión económica tuvo un efecto inmediato en la evolución de los precios, que, en general, ofrecieron un perfil de variaciones mínimas e incluso descensos en algunos periodos del año. Parte de la moderación provino de la caída de la demanda, que obligó a las empresas a rebajar los precios para no perder cuota de mercado, y otra parte nada desdeñable tuvo su origen en la cotización del petróleo crudo en los mercados internacionales, que alcanzó unos precios muy inferiores a los del año precedente, por el empeoramiento de las expectativas.

El análisis del deflactor del PIB confirma los comentarios del párrafo anterior. Concretamente, este indicador tuvo en 2009 un incremento prácticamente nulo, prolongando la moderación iniciada al comienzo de 2008. Sin embargo, se aprecia un comportamiento diferente en función del origen de los productos demandados por los agentes vascos. Así, aquellos bienes y servicios producidos en el interior aumentaron sus precios un poco menos que en el año precedente, pero los productos importados redujeron sensiblemente sus precios. Buena parte de los productos que importa Euskadi están relacionados con la energía (petróleo y gas natural), que se abarataron en los mercados internacionales. Igualmente, también las empresas vascas ajustaron mucho sus precios para poder seguir vendiendo en el exterior.

EVOLUCIÓN DE LOS DEFLACTORES

CUADRO 23

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Deflactor del PIB	4,4	3,4	3,3	3,2	1,1	0,0
Deflactor de la demanda interna	3,7	3,6	3,8	2,9	1,2	1,0
Deflactor de las exportaciones	5,7	2,1	3,8	3,5	2,5	-4,9
Deflactor de las importaciones	4,6	2,5	4,5	3,0	2,5	-3,0

Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación según datos del Eustat.

El incremento de los precios de la energía afectó igualmente a los precios de consumo. Concretamente, la tasa interanual del IPC alcanzó su mayor valor en quince años en julio de 2008 (5,2%), como resultado del fuerte encarecimiento de las materias primas en general y del petróleo en particular. A partir de entonces, y a medida que los efectos de la recesión

Informe anual 2009

económica se iban extendiendo, inició un proceso de desaceleración que alcanzó, durante varios meses, valores negativos. Así, en enero de 2009 la tasa interanual del IPC se situaba ya en el 1,3%, para continuar reduciéndose y registrar un valor del -0,6% en el mes de julio, circunstancia sin precedentes en la historia de este indicador. Posteriormente, la tasa de inflación se orientó nuevamente al alza, pasando a valores positivos en el mes de noviembre y acabar el año en el 1,0%, con lo que la media anual registró un modesto 0,3%.

DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

CUADRO 24

Tasas de variación interanual y aportaciones

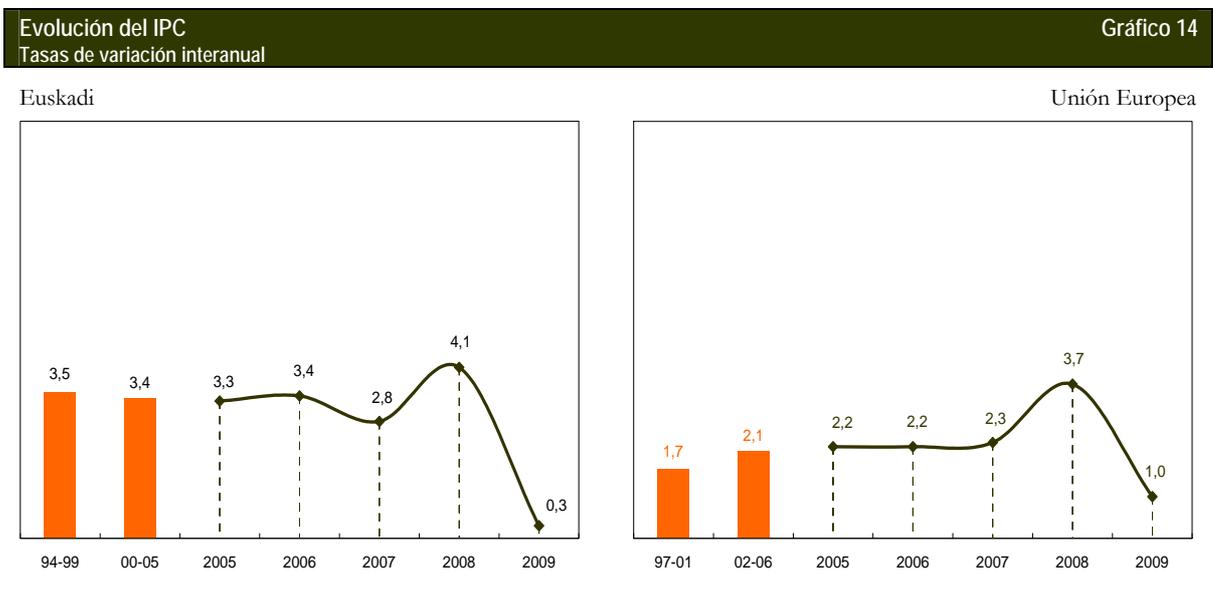
	2005	2006	2007	2008	2009	Aportación
Inflación total (100%)	3,3	3,4	2,8	4,1	0,3	0,3
Inflación subyacente (83,7%)	2,7	2,9	2,8	3,2	1,1	0,9
IPC Alimentos elaborados (12,9%)	3,5	3,6	4,0	6,6	1,2	0,2
IPC Bienes industriales (29,8%)	0,7	1,4	0,7	0,6	-0,9	-0,3
IPC Servicios (41,0%)	3,9	3,7	3,9	3,9	2,5	1,0
Inflación residual (16,3%)	6,3	6,1	3,0	8,5	-3,6	-0,6
IPC Alimentos no elaborados (7,0%)	4,3	4,3	4,2	5,0	0,2	0,0
IPC Energía (9,3%)	8,4	7,9	1,9	11,6	-7,3	-0,6

Fuente: INE.

Como ya se ha señalado, una de las causas principales de este bajo nivel de inflación durante 2009 fue la importante corrección de los precios de las materias primas y del petróleo, que tras marcar un máximo por encima de los 130 dólares en julio de 2008, se redujo hasta los 40 dólares en diciembre del mismo año, para a partir de entonces retomar la tendencia al alza y situarse al cierre de 2009 en torno a los 70 dólares. Por tanto, en media anual el crudo se abarató un 36%, valorado en dólares, y un 32%, en euros, como resultado de la ligera apreciación de la moneda europea.

Entre los grupos que componen el IPC, el abaratamiento del precio del crudo incidió principalmente en el apartado de la energía, que presentó una caída media anual del 7,3%. También los bienes industriales registraron un descenso en sus precios, aunque sensiblemente menor (-0,9%), en un contexto de fuertes presiones competitivas en los mercados internacionales. Un ejemplo de esta debilidad de la demanda de bienes industriales que

caracterizó el año 2009 fue el descenso de ventas de automóviles, que puso en jaque a buena parte de las empresas del sector a pesar de los importantes descensos de precios que aplicaron. Tampoco los servicios, el componente históricamente más inflacionista del IPC, fueron ajenos a este proceso de moderación en los precios y limitaron su incremento medio al 2,5%, casi un punto y medio por debajo del dato precedente.

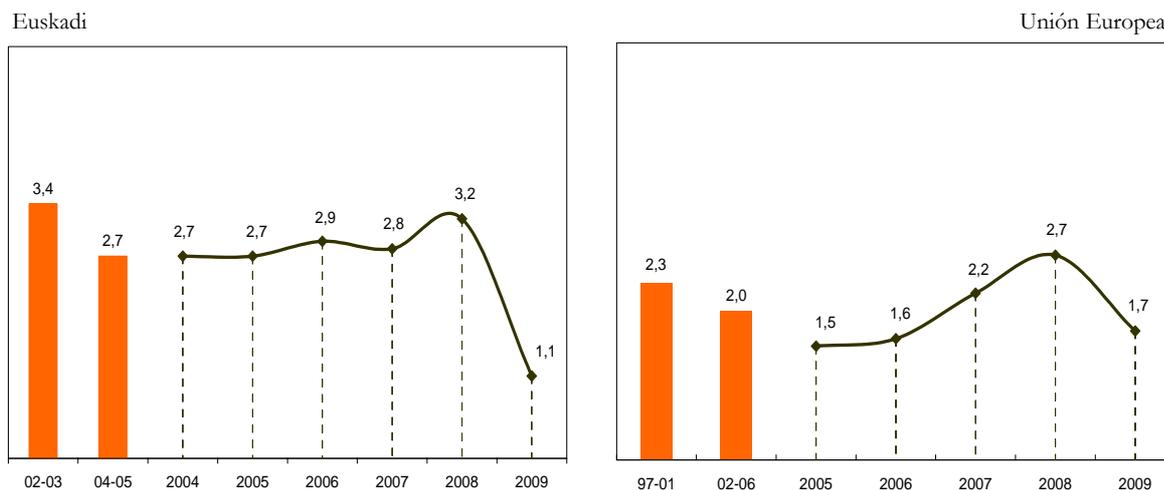


Fuente: INE y Eurostat.

Por lo que respecta a la inflación subyacente, este indicador al igual que la inflación global, mostró una fuerte moderación, al reducirse en dos puntos y una décima respecto al valor medio de 2008 (1,1% y 3,2% respectivamente). Esta evolución pone de relieve que la causa de la moderación en los precios no se limita a las variaciones en el precio de la energía, sino que responde también a condicionantes que afectan al núcleo más estable de la inflación, del que se excluye a los productos energéticos y a los alimentos frescos. La moderación de la inflación subyacente fue sensiblemente mayor que la registrada por los países europeos. Más aún, la subida del impuesto especial sobre el tabaco que se aplicó en el mes de junio impidió que esa moderación fuese incluso mayor.

Evolución de la inflación subyacente
Tasas de variación interanual

Gráfico 15

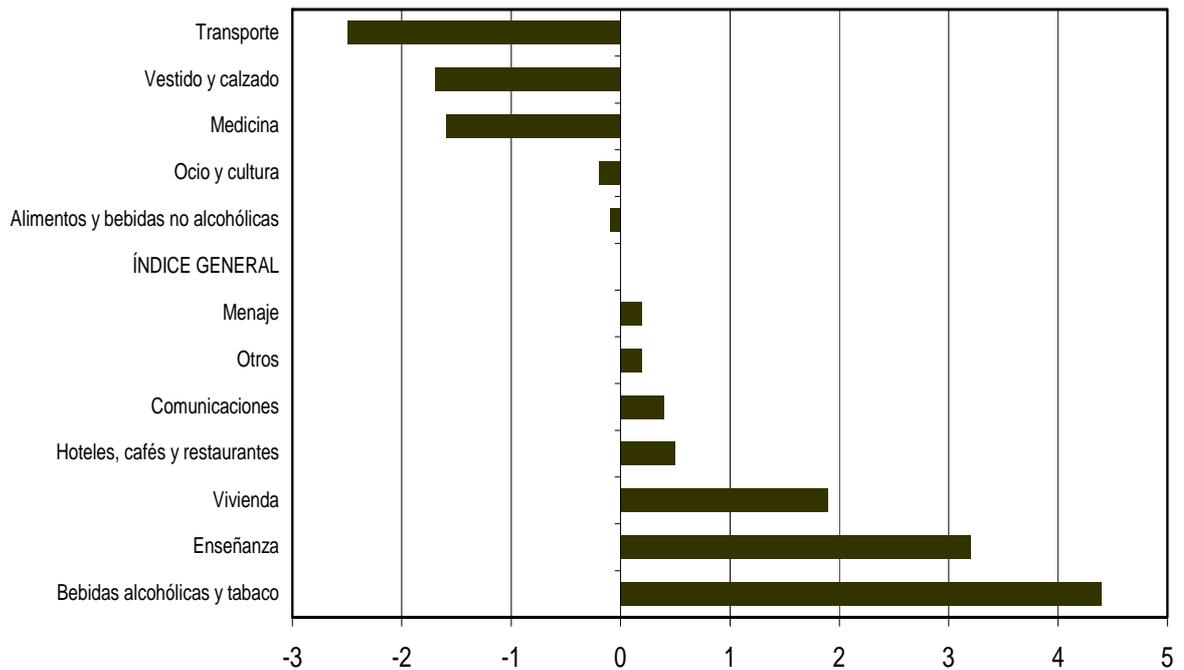


Fuente: INE y Eurostat.

La mayor caída porcentual de los precios finales de la energía en Euskadi y la mayor recesión del consumo propiciaron que el diferencial de inflación con la zona del euro, tradicionalmente positivo, pasara a ser negativo en algunos meses de 2009, a pesar de que la tasa media anual del IPC fuese igual para ambos territorios (0,3%) y sensiblemente menor que el dato de la Unión Europea (1,0%). La igualdad en el dato medio esconde comportamientos diferentes en función del grupo de productos que se trate. Por un lado, hubo una serie de grupos en los que las subidas fueron mayores en Euskadi, como el ya mencionado aumento de los impuestos sobre el tabaco, que elevó la interanual de su grupo más de cuatro puntos por encima de la subida de la zona del euro. Otros grupos donde el diferencial fue importante y con mayor subida en Euskadi que en la zona del euro fueron enseñanza y vivienda. En el otro extremo se encuentran los grupos de transporte, vestido y calzado, y medicina, en los que el diferencial fue claramente favorable a la comunidad autónoma. El diferente peso que los impuestos tienen en el precio final de la gasolina justifica que las variaciones del crudo se trasladen en mayor o menor medida al IPC. En el caso de la zona del euro, el peso de los impuestos es mayor y eso evita grandes oscilaciones en el precio final.

Diferencial de inflación entre Euskadi y la zona del euro. Valores medios de 2009.

Gráfico 16



Fuente: INE y Eurostat.

Un análisis pormenorizado de los grupos que componen el IPC vasco refuerza la idea de una moderación generalizada de los precios. Así, de los doce grupos que componen el índice general, cinco registraron descensos respecto a los precios del año anterior. Especialmente importantes fueron los ajustes en precios que realizó el grupo de transporte, y el de vestido y calzado. De entre aquellos que subieron sus precios, y al margen del ya mencionado incremento del precio del tabaco, enseñanza (4,2%) fue el que más se alejó de la pauta general de moderación. Otros grupos con incrementos de precios superiores al objetivo del 2% fueron hoteles, cafés y restaurantes (2,4%) y otros (2,5%), si bien fueron mostrando tasas cada vez menores a lo largo del año. El resto de apartados mostró una evolución más moderada, especialmente el de vivienda, favorecido también por el abaratamiento de los precios de la energía.

Tasas de variación interanual

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Índice general	3,0	3,3	3,4	2,8	4,1	0,3
- Alimentación y bebidas no alcohólicas	4,3	3,6	4,1	3,8	6,3	-0,1
- Bebidas alcohólicas y tabaco	3,7	4,8	2,0	6,6	4,0	8,4
- Vestido y calzado	0,7	0,7	1,1	1,4	0,7	-1,4
- Vivienda	4,2	5,0	6,3	3,6	6,4	1,9
- Menaje	2,2	2,2	3,0	3,5	3,0	1,8
- Medicina	0,7	1,0	1,9	-0,5	-0,1	-0,2
- Transporte	4,1	5,6	4,3	2,3	5,7	-5,3
- Comunicaciones	-1,1	-1,6	-1,3	0,2	0,0	-0,6
- Ocio y Cultura	-0,2	-0,3	0,4	-0,9	0,3	0,3
- Enseñanza	4,4	4,2	4,5	4,5	4,7	4,2
- Hoteles, cafés y restaurantes	4,0	4,4	3,9	4,6	4,6	2,4
- Otros	2,6	3,1	3,0	3,2	3,4	2,5

Fuente: INE.

Los precios industriales, medidos por el IPRI, presentaron un perfil de desaceleración más acentuado que los precios de consumo, puesto que pasaron de incrementos medios del 6,6% en 2008 a un descenso del -6,2% en 2009. La producción de energía fue la que más acusó la caída de los precios, pero también los bienes intermedios, muy ligados a las materias primas, tuvieron un abaratamiento muy notable en ese año. Los bienes de consumo no llegaron a reducir sus precios, pero mostraron una moderación muy notable, hasta situar su variación media del año en el 0,0%, sin grandes diferencias entre los bienes de consumo duradero y los de consumo perecedero. Los únicos que aumentaron los precios fueron los bienes de equipo, que se ven afectados en menor medida por las variaciones de precios de las materias primas y que tienen, en algunas ramas, procesos de elaboración más dilatados en el tiempo, por lo que los contratos se fijaron en unas condiciones en las que la crisis no era tan profunda. En conjunto, también los precios industriales cayeron en mayor medida en Euskadi que en la Unión Europea.

IPRI DEL PAÍS VASCO

CUADRO 26

Tasas de variación interanual

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Índice general	4,3	5,2	5,0	4,0	6,6	-6,2
- Bienes de consumo	1,9	1,7	2,9	4,1	4,4	0,0
- Duradero	0,9	2,2	0,6	1,4	3,1	0,1
- No duradero	2,4	1,5	3,8	5,3	5,0	-0,1
- Bienes de equipo	1,0	1,8	0,9	3,9	3,0	1,4
- Bienes intermedios	6,9	5,2	6,2	6,0	4,2	-7,5
- Energía	5,5	17,0	8,9	-1,4	20,0	-16,6

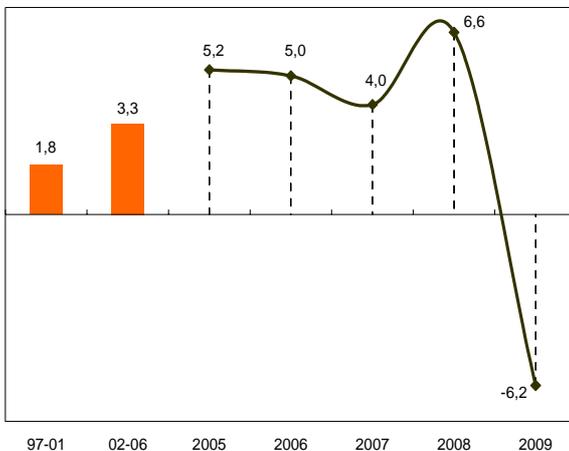
Fuente: Eustat.

Evolución del IPRI

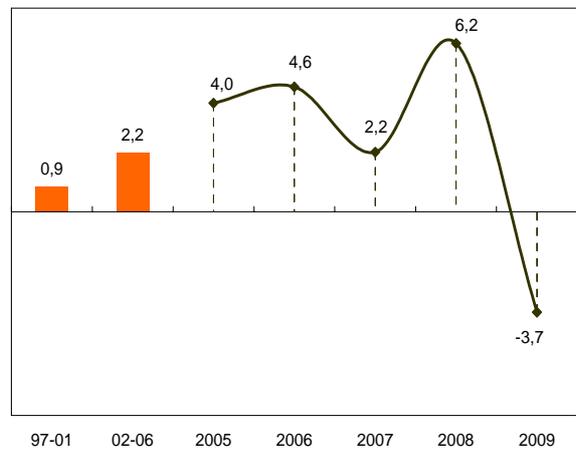
Gráfico 17

Tasas de variación interanual

Euskadi



Unión Europea



Fuente: Eustat y Eurostat.

Los costes laborales se moderaron en 2009 y tan solo subieron un 2,8%, frente al 4,7% registrado en 2008. La evolución trimestral marcó un claro perfil a la baja hasta el cuarto trimestre, periodo en el que volvieron a acelerarse respecto al trimestre anterior. A pesar de esta moderación del conjunto del año, los costes crecieron sensiblemente más que los precios de consumo (0,3%), entre otros motivos, porque en épocas de recesión el empleo que primero

se destruye es el de escasa cualificación y poco remunerado, con lo que el aumento medio de los costes se debe, en buena medida, a un efecto composición derivado de la destrucción de ese tipo de empleo, más que a una mejora de la renta real.

En la misma línea de los costes salariales, los incrementos salariales pactados en convenio presentaron unas cifras considerablemente inferiores a las de años anteriores (2,7% tras un 5,0%). Por tanto, y a diferencia de otros años, no se trasladó todo el aumento del IPC de 2008 (4,1%) a la negociación de 2009. Por otro lado, no se aprecian diferencias importantes entre los acuerdos firmados a lo largo del año y los plurianuales, ni entre los convenios sectoriales y los de empresa.

INCREMENTO SALARIAL PACTADO EN CONVENIO

CUADRO 27

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Convenios en vigor:	4,0	4,5	4,9	4,2	5,0	2,7
- Firmados durante el año	3,9	4,3	5,0	4,1	4,8	2,8
Por ámbito de negociación:						
- Convenios sectoriales	4,0	4,6	5,0	4,2	5,2	2,8
- Convenios de empresa	3,8	4,1	4,1	4,2	4,1	2,6

Fuente: Consejo de Relaciones Laborales.

2.5 Sector Público

La ejecución presupuestaria de las operaciones consolidadas del Gobierno Vasco y las Diputaciones Forales presentó una evolución negativa durante 2009, ya que la actual crisis económica y las medidas de impulso fiscal adoptadas provocaron un notable descenso de los ingresos recaudados, al tiempo que los gastos mostraban cierta tendencia a la moderación, pero marcando unos registros que no abandonaron las tasas interanuales positivas.

En concreto, los ingresos corrientes cayeron un 10,9%, como consecuencia de los cambios de gestión introducidos en algunas figuras impositivas para introducir provisionalmente mayor liquidez a empresas y familias, y debido a las distintas modificaciones normativas. Sin

embargo, los ingresos de capital todavía registraron tasas positivas (14,8%), pero hay que señalar que su peso sobre el total de ingresos es muy pequeño.

Los gastos, por el contrario, se incrementaron, tanto los corrientes (2,8%) como los de capital (12,3%). La expansión se explica, en el primer caso, por el aumento de las remuneraciones, mientras que las diferentes ayudas que se concedieron para financiar las obras que realizaron los ayuntamientos justificaron el avance de los gastos de capital.

OPERACIONES PRESUPUESTARIAS CONSOLIDADAS GOBIERNO VASCO Y DIPUTACIONES FORALES CUADRO 28

Miles de euros

	2009	Variación interanual (%)					
		2004	2005	2006	2007	2008	2009
1. INGRESOS CORRIENTES	12.357.545	9,9	11,2	11,2	11,5	-5,2	-10,9
2. GASTOS CORRIENTES	12.784.442	7,5	7,3	8,8	10,1	8,1	2,8
Gastos de Personal	2.283.431	3,5	5,5	5,7	8,1	7,7	6,3
Gastos de Funcionamiento	3.841.018	6,7	7,0	10,6	12,6	11,6	10,2
Gastos Financieros	71.418	-1,2	-13,1	-13,5	-20,5	-5,3	0,8
Transferencias Corrientes	6.588.574	9,6	8,6	9,4	10,1	6,6	-2,1
3. SALDO OPERACIONES CORRIENTES (1-2)	-426.897	25,3	32,5	21,9	16,9	-54,1	-129,9
4. INGRESOS DE CAPITAL	117.648	-34,4	13,8	-22,4	-33,2	54,4	14,8
5. GASTOS DE CAPITAL	2.298.684	-2,7	2,2	11,1	11,1	15,0	12,3
Inversiones Reales	979.402	-2,2	4,3	7,0	10,4	6,5	2,5
Transferencias de Capital	1.319.282	-3,4	-0,1	15,7	11,8	23,7	20,9
6. SALDO OPERACIONES DE CAPITAL (4-5)	-2.181.036	-1,5	-1,2	-14,3	-14,0	-13,4	-12,1
7. SALDO DE OP. NO FINANCIERAS (3+6)	-2.607.933	925,9	149,6	33,4	20,7	-137,1	-403,1

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

En términos de recaudación, los ingresos tributarios ascendieron en 2009 a 10.792 millones de euros, 2.042 millones menos que lo recaudado el año anterior, como resultado del empeoramiento de la actividad económica y de las medidas de impulso fiscal adoptadas tanto para paliar los efectos de la recesión como para inyectar liquidez a familias y empresas. En porcentaje, el descenso fue del 15,9%, que se encadena a la caída del 6,8% registrada en 2008. Todos los principales impuestos contribuyeron a esta caída, en particular el impuesto sobre

sociedades (-27,2%) y el IVA (-13,0%), si bien hay que señalar que el comportamiento de los ingresos en el último trimestre apuntó a una significativa moderación de su ritmo de bajada.

La imposición directa mostró la peor evolución, al recaudar un 18,3% menos que en el año precedente. Dentro de esta serie de impuestos, el IRPF acusó notablemente la pérdida de empleo que se produjo a lo largo del año y las ayudas de la administración a las personas ocupadas (400 euros por trabajador), con lo que su recaudación fue un 12,1% inferior a la de 2008. Todos los apartados del impuesto, salvo los rendimientos de capital inmobiliario, registraron descensos interanuales. En concreto, los rendimientos del trabajo y actividades profesionales se redujeron, afectados por la pérdida de empleo asalariado y el menor aumento de la masa salarial sujeta a retención, mientras que en el apartado de las rentas de capital, cayeron las de capital mobiliario, por el descenso de dividendos e intereses de depósitos bancarios.

El otro gran impuesto directo, el impuesto sobre sociedades, fue el que, por segundo año consecutivo, mostró el resultado más negativo (-27,2%), condicionado por el desfavorable comportamiento de la cuota diferencial neta. Entre las razones principales de esta caída, habría que citar la reducción del resultado ordinario en las empresas del sector de la construcción y, en menor medida, en las industriales, la disminución de los resultados extraordinarios en las entidades financieras, la rebaja de tipos impositivos y la mayor incidencia de los ajustes extracontables por la adaptación al nuevo plan contable.

Por lo que respecta a la imposición indirecta, el IVA confirmaba sus peores augurios al registrar una tasa del -13,0% en el componente de gestión propia (-29,6% en el de ajuste). Con todo, se apreció una suavización de la caída en el tramo final del año, puesto que en el tercer trimestre el descenso alcanzaba el 29%. En esta bajada incidieron principalmente el descenso del gasto de los hogares en la compra de vivienda y en consumo privado, así como la generalización del sistema de devolución mensual y el mayor volumen de aplazamientos.

Finalmente, los impuestos especiales volvieron a caer por segundo año consecutivo (-0,3% en 2008 y -1,4% en 2009), registrando tasas negativas todos sus conceptos, excepto el impuesto que grava el consumo de cerveza, que fue el que mejor se comportó (7,8%) y el impuesto sobre el tabaco (0,5%), que, a pesar de que los tipos de gravamen se elevaron una media del 10% en 2009, acusó el descenso paulatino del consumo, derivado del endurecimiento de las leyes antitabaco. Por el contrario, el impuesto especial de mayor capacidad recaudatoria, el que

grava los hidrocarburos, continuó en valores negativos, a consecuencia del menor consumo de carburantes, aunque en los últimos meses del año mejoró ligeramente, gracias a la subida de los tipos impositivos tanto para la gasolina como para el gasóleo.

EVOLUCIÓN DE LOS TRIBUTOS CONCERTADOS

CUADRO 29

Miles de euros

	Tributos		Variación interanual (%)				
	2009	2004	2005	2006	2007	2008	2009
IRPF	3.917.693	1,1	11,5	10,3	13,6	4,5	-12,1
- Retenciones rdtos. trabajo y actividades prof.	4.167.053	4,0	8,2	8,7	7,6	7,0	-3,6
- Retenciones rendimientos capital mobiliario	266.279	-4,8	17,3	13,7	56,2	31,6	-14,7
- Retenciones rendimientos capital inmobiliario	80.447	8,4	5,5	8,3	27,1	70,6	13,4
- Retenciones ganancias patrimoniales	17.417	-18,6	53,5	35,7	90,2	-1,0	-56,3
- Pagos fraccionados profesionales empresariales	162.667	1,6	2,5	5,9	4,0	-4,4	-6,4
- Cuota diferencial neta	-776.169	-23,0	12,9	3,7	27,8	-67,4	-68,5
Impuesto de Sociedades	1.231.686	9,7	26,4	17,5	20,2	-16,8	-27,2
- Retenciones rendimientos capital mobiliario	266.279	-4,8	17,3	13,7	56,2	31,6	-14,7
- Retenciones rendimientos capital inmobiliario	80.447	8,4	5,5	8,3	27,1	70,6	13,4
- Retenciones ganancias patrimoniales	17.417	-18,6	53,5	35,7	90,2	-1,0	-56,3
- Cuota diferencial neta	867.544	12,0	27,8	17,9	15,4	-26,0	-31,6
Impuesto sobre renta de los no residentes	113.634	117,3	48,8	53,3	149,2	6,7	-39,4
Impuesto sobre sucesiones y donaciones	80.099	-8,5	70,3	-3,5	-0,2	7,4	-2,1
Impuesto sobre patrimonio	49.645	-2,7	14,5	18,8	21,4	17,5	-72,6
TOTAL IMPUESTOS DIRECTOS	5.392.758	3,4	16,4	12,7	17,2	-1,6	-18,3
IVA. Gestión propia	2.759.294	15,1	23,7	16,5	5,7	-13,3	-13,0
Impuesto sobre transmisiones patrimoniales	152.236	21,2	10,1	19,7	1,1	-50,3	-17,7
Impuesto sobre actos jurídicos documentados	95.206	0,5	2,9	18,4	-1,3	-14,3	-17,6
I. Especiales s/ determinados medios de transporte	37.150	7,8	5,1	8,4	9,5	-36,1	-24,5
I. Especiales fabricación. Gestión propia	1.475.752	7,0	3,5	5,3	6,4	-0,3	-1,4
I. s/ ventas minoristas determinados hidrocarburos	51.436	1,9	6,0	5,2	3,7	2,1	-3,1
Impuesto sobre primas de seguros	72.921	7,2	9,6	1,4	8,6	-1,3	-5,5
TOTAL IMPUESTOS INDIRECTOS	4.643.994	12,1	15,5	13,2	5,4	-12,4	-9,8
TOTAL TASAS Y OTROS INGRESOS	100.914	-4,5	1,7	-1,6	14,3	-4,0	-11,2
TOT. TRIB. CONCERT. GESTIÓN PROPIA	10.137.666	7,3	15,8	12,8	11,4	-6,6	-14,6
Ajuste IVA.	768.911	6,7	-2,3	-0,3	-2,7	-7,2	-29,6
Ajuste impuestos especiales	-114.501	29,1	17,0	-7,1	-90,8	-15,5	7,3
TOTAL TRIBUTOS CONCERTADOS	10.792.077	7,6	13,7	11,4	9,7	-6,8	-15,9

Fuente: Diputaciones Forales.

2.6 Sector Financiero

En 2009, los mercados conocieron una destacable mejora respecto a la situación de excesiva tensión alcanzada en otoño de 2008, cuando el sistema financiero estuvo seriamente amenazado, con los indicadores de volatilidad y de riesgo en valores extremos. La relajación de las tensiones de liquidez y la reducción de la aversión al riesgo facilitaron cierta distensión en los mercados. No obstante, las condiciones de financiación siguieron siendo restrictivas, las primas de riesgo elevadas y las bolsas continuaron soportando diversos episodios de inestabilidad.

La mejora relativa de los mercados financieros se debió a la respuesta contundente y coordinada de las principales instituciones y países, que, a lo largo de 2009, realizaron diferentes actuaciones para contener el deterioro de la economía y apoyar al sistema financiero. Entre ellas, destacó la reunión organizada por el G20 en el mes de abril, en la que se acordó una inyección masiva de dólares en la economía como apoyo para restaurar el crédito, el crecimiento y el empleo.

En línea con estas decisiones, los principales bancos centrales rebajaron sus tipos de interés hasta niveles desconocidos desde la Segunda Guerra Mundial. Así, Estados Unidos, Reino Unido y Japón tuvieron un precio oficial del dinero prácticamente nulo, y la zona del euro lo abarató hasta el 1,0%, el nivel mínimo desde la creación de la zona en 1999. Además, pusieron en marcha un amplio paquete de ayudas convencionales y no convencionales (tales como la emisión de pagarés, bonos del tesoro o la cesión de cédulas repo) para inyectar liquidez en el sistema financiero.

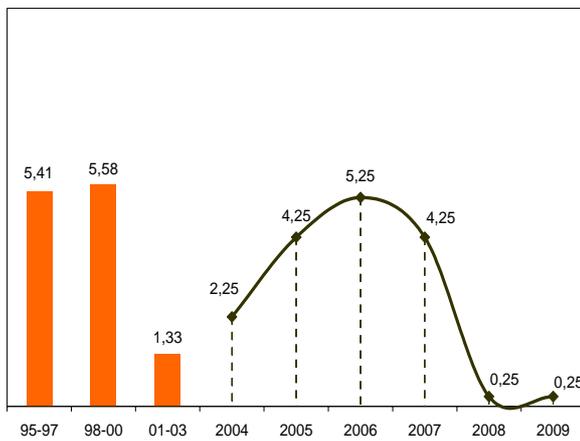
Sin embargo, y pese a todos los esfuerzos realizados por organismos y autoridades, la translación de todas estas medidas y recursos a la economía real fue muy escasa, ya que la caída de la actividad económica y el continuo incremento del paro frenaron de forma determinante el crecimiento del crédito. Además, los planes fiscales de estímulo y ayuda al sistema financiero, junto a la reducción estructural de la recaudación provocaron un fuerte desajuste en las balanzas fiscales, por lo que EE.UU., Japón y Reino Unido cerraron 2009 con unos déficit en torno al 10,0% del PIB. En la Unión Europea, aunque el nivel de déficit alcanzado fue menor (6,3% del PIB), existieron grandes diferencias entre países miembros, donde economías como España, Irlanda o Grecia superaban el 10% de déficit.

La recta final de 2009 y primeros meses de 2010 comenzaron a mostrar los primeros signos de clara mejoría de la actividad económica y cierta estabilización de los mercados financieros, por lo que algunos de los principales bancos centrales, con la intención de intentar sanear las cuentas públicas o, al menos, no incrementar el nivel de déficit en el que se hallaban sumidos, decidieron comenzar a retirar gradualmente parte de las medidas extraordinarias.

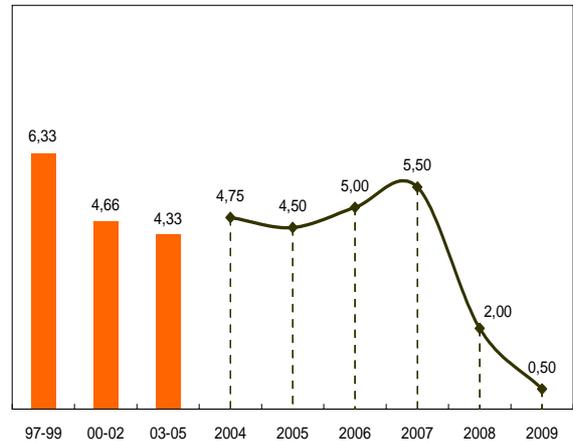
Tipos de intervención de los bancos centrales
Porcentajes

Gráfico 18

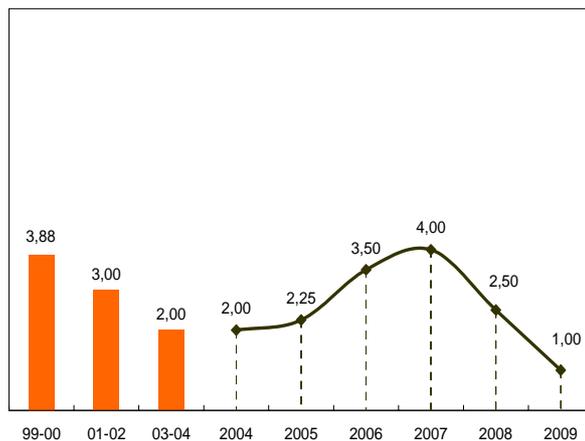
EE. UU.



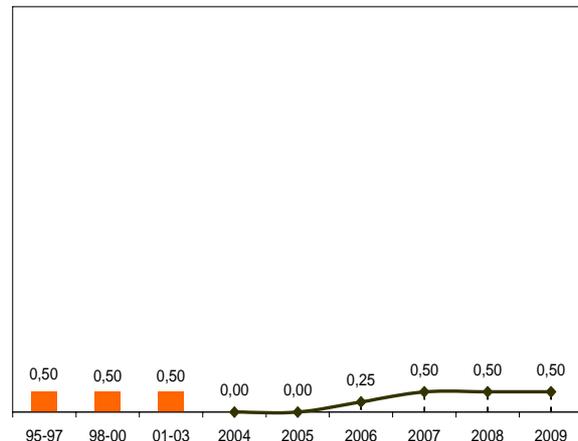
Reino Unido



Zona euro



Japón

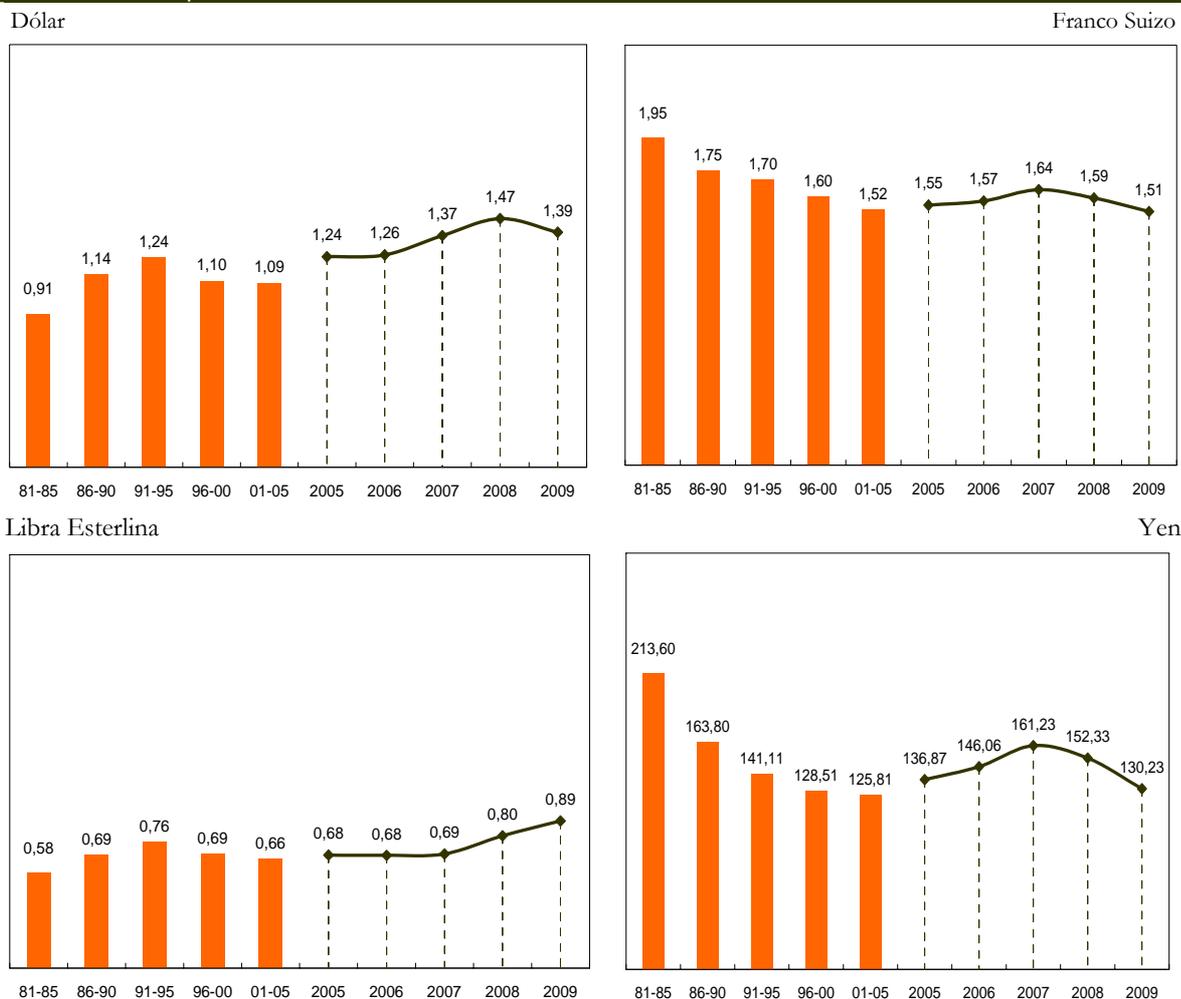


Fuente: Banco de España.

En 2009, un entorno de menor aversión al riesgo unido al hecho de que diversos países comenzasen a cuestionar el papel del dólar como moneda reserva revalorizaron el euro, especialmente frente al dólar, con el que se apreció cerca de un 10%. Su trayectoria frente a la libra esterlina también fue ascendente. De hecho, desde el principio del año el fuerte deterioro de la economía británica y de su sistema financiero desplomaron a la libra hasta mínimos y, en varias ocasiones a lo largo del año, se llegó prácticamente a alcanzar la paridad frente al euro.

Tipos de cambio oficiales establecidos por el BCE para el euro
Unidades monetarias por euro

Gráfico 19



Fuente: Banco de España.

El yen fue una de las pocas divisas que se apreció frente a la moneda europea. Entre 2001 y 2006, el banco central de Japón mantuvo su tasa de interés a corto plazo prácticamente a cero, lo que fomentó las operaciones de *carry trade*; operaciones que permiten a los inversores obtener importantes ganancias endeudándose en yenes y comprando luego activos con mayores rendimientos en otras monedas. La caída de los mercados, fruto de la crisis económica, obligó a los especuladores a vender sus posiciones (mayormente en euros y dólares) para recortar pérdidas y, a la vez, a comprar yenes para pagar los préstamos, lo que generó un fortalecimiento del yen. Además, la debilidad del billete verde impulsó al yen como activo estable, y llegó a cotizarse a 86,76 yenes por dólar, el máximo desde 1995.

Las cotizaciones medias anuales de 2009 del euro respecto a las principales divisas mostraron un tipo de cambio más débil que el logrado el año anterior, debido a la fortaleza mostrada por la zona del euro al comienzo de la crisis financiera, que permitió al euro cotizar entre máximos los primeros trimestres de 2008, pero que dio paso a un proceso de mayor debilidad en los trimestres siguientes. En 2009 la tendencia del euro frente a las principales divisas fue de clara apreciación desde el inicio del año, aunque siempre por debajo de los máximos marcados en 2008.

Las serias dudas sobre la solvencia del sector financiero, que llevó a requerir de numerosos rescates públicos –AIG, Citi y Bank of America, entre otros- unido a los negativos datos económicos implicaron unos primeros meses de 2009 muy complicados, en los que las bolsas registraron caídas del -25% y -30%, hasta marcar mínimos en el mes de marzo. A partir de ese momento, los parqués iniciaron una fuerte recuperación, en la que llegaron a anotar revalorizaciones de entre el 50% y el 80%, fruto de las medidas y planes de estímulo llevados a cabo por las autoridades monetarias. El balance anual de las principales bolsas mundiales se cerró con un crecimiento medio superior el 20%. En los países emergentes, sus menores niveles de endeudamiento y su menor exposición ante el sector financiero permitieron un mayor margen de maniobra, que supuso que la mayoría de los índices acumulasen unas ganancias superiores al 30%.

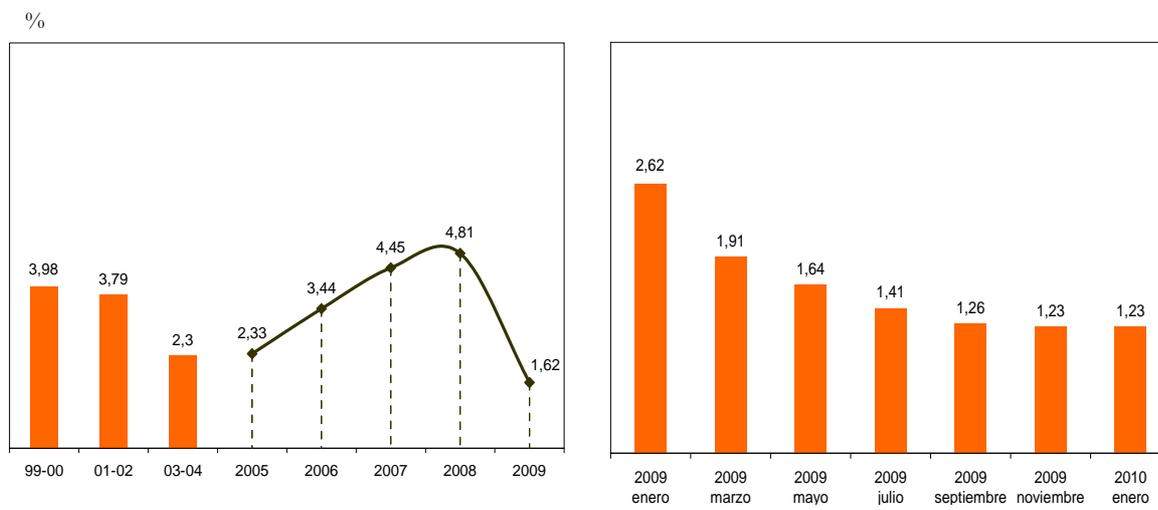
Sin embargo, y pese a la considerable revalorización de los mercados de renta variable y del destacado restablecimiento de sus niveles, no fue posible reabsorber las pérdidas de riqueza financiera provocadas desde el comienzo de la crisis, y las bolsas se mantuvieron del orden de un 25% por debajo de la media cotizada en 2008. El índice Dow Jones, por ejemplo, alcanzó su máximo en octubre de 2007, con un valor total de 14.164,5 puntos. Incluso tras el avance

experimentado por las bolsas en la recta final del año, este índice se situó un 40,6% por debajo de los máximos alcanzados en la etapa expansiva anterior.

Los tipos de interés interbancarios, por su parte, continuaron moderándose. La masiva inyección de liquidez del BCE y los reducidos tipos de intervención favorecieron mínimos históricos en el mercado interbancario de la zona del euro. Concretamente, el euribor a tres meses cerró 2009 con una media del 1,23%, habiéndose situado por debajo del 1% en todo el segundo semestre. El euribor a un año, por su parte, concluyó 2009 con un crecimiento medio del 1,62%. En apenas un año, el índice que referencia las hipotecas pasó de su máximo histórico del 5,5% (registrado en octubre de 2008) al mínimo, también histórico, del 1,23%, el nivel más bajo desde que se creó en 1998.

Evolución del Euribor a 1 año

Gráfico 20



Fuente: Asociación Hipotecaria Española.

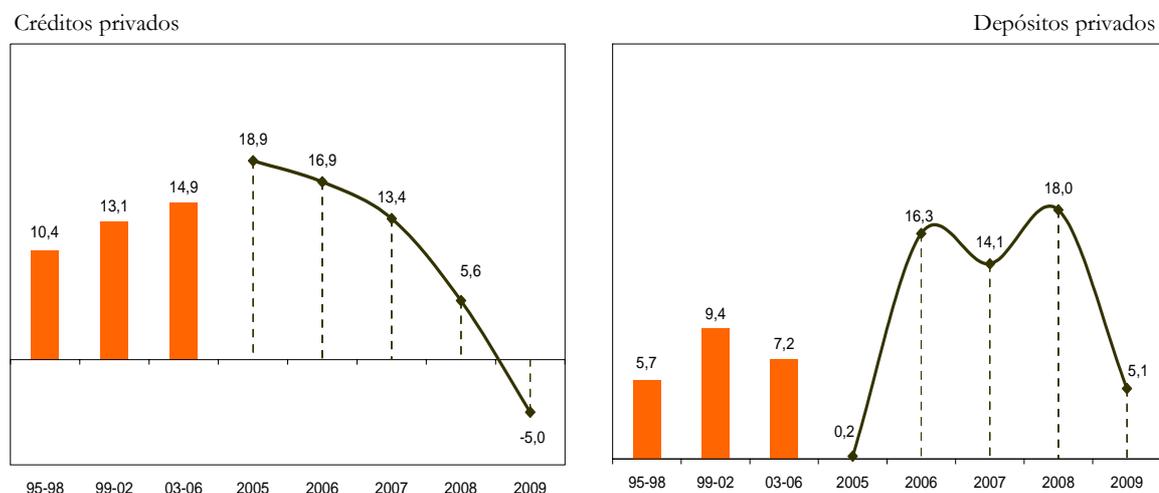
A pesar de que el euribor disminuyó más de cuatro puntos porcentuales en el último año, esta reducción no se trasladó con la misma intensidad a los consumidores. De hecho, el continuo incremento de los impagos obligó a las entidades bancarias a ampliar el diferencial de los préstamos así como a endurecer los criterios de concesión de financiación al sector privado, lo

que unido al elevado nivel de endeudamiento alcanzado en la fase expansiva anterior y a la escalada del desempleo provocó una aceleración de la contracción del crédito.

Concretamente, los créditos privados, que antes de la crisis crecían a dos dígitos, se contrajeron hasta el -5,0%, la primera caída en más de 25 años. Este decrecimiento reflejó, principalmente, la importante reducción del crédito hipotecario, si bien el destinado al consumo también se desaceleró de manera acusada. Además, el constante incremento del paro, unido a la grave crisis soportada por el sector inmobiliario hicieron crecer de manera considerable los créditos impagados, y con ellos el ratio de mora, que aumentó desde el 2,07% de finales de 2008 al 2,76% del mismo periodo de 2009. El ratio de cobertura general, que muestra los fondos existentes para cubrir los créditos impagados, también empeoró y cayó hasta el 83,88%, tras partir antes de la crisis de un nivel superior al 200%

Evolución de los créditos y los depósitos
Tasas de variación interanual

Gráfico 21



Fuente: Banco de España.

La mala situación económica dificultó la captación de depósitos. Los menores recursos de los que disponen empresas y familias, resultado de la coyuntura económica, unido a una clara preferencia por la liquidez ralentizaron el ritmo de crecimiento de los depósitos privados hasta el 5,1%, el menor registro desde 2006.