

2010 urteko txostena

EAE-ko ekonomiaren analisi

EUSKO JAURLARITZA



GOBIERNO VASCO

EKONOMIA ETA
OGASUN SAILA
Ekonomia eta Planifikatza Zuzendaritza

DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA
Y HACIENDA
Dirección de Economía y Planificación

Informe anual de la economía vasca 2010

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

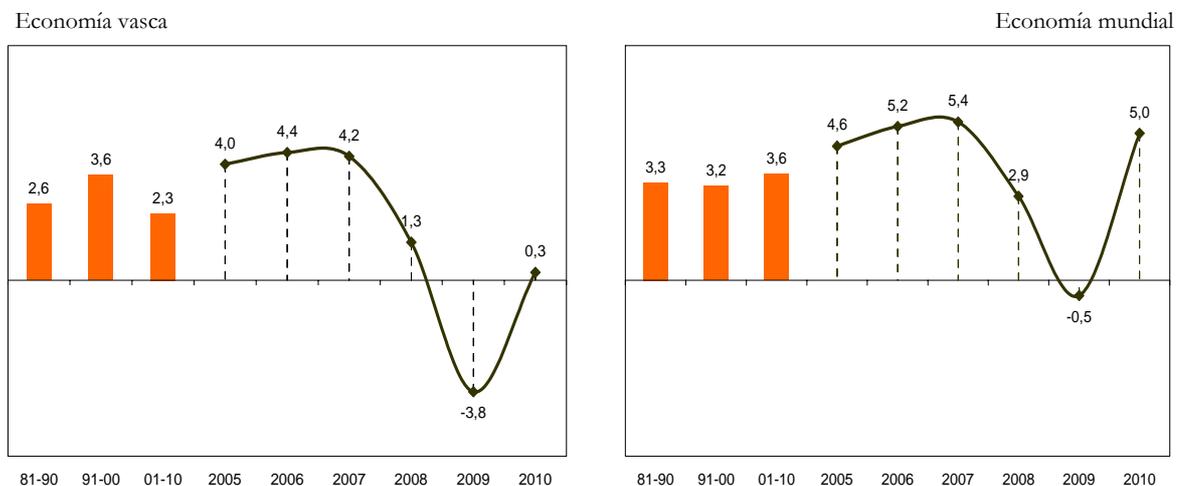
ÍNDICE

SÍNTESIS DE LA ECONOMÍA VASCA	1
CONTEXTO DE LA ECONOMÍA VASCA	8
Evolución de la economía mundial	8
Análisis por países	11
Economía española	14
ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA VASCA.....	17
SECTORES PRODUCTIVOS	17
Introducción	17
Agropesquero	18
Industria	19
Construcción	23
Servicios	24
DEMANDA	27
Introducción	27
Gasto en consumo final	28
Formación bruta de capital	30
Saldo exterior y competitividad	31
MERCADO DE TRABAJO	37
PRECIOS, COSTES Y SALARIOS	45
SECTOR PÚBLICO	52
SECTOR FINANCIERO	56

SÍNTESIS DE LA ECONOMÍA VASCA

Tras dos años de fuerte desaceleración, en 2010 la economía vasca consiguió recuperar las tasas de variación interanual positivas, aunque su ritmo de crecimiento se limitó a un 0,3%. A pesar de que la recesión ya ha quedado atrás, el ritmo de recuperación de la economía vasca es sensiblemente inferior al de la economía mundial, pero también al del conjunto de la Unión Europea. Precisamente, el mayor dinamismo mostrado por los países del entorno favoreció que la recuperación vasca se basase en el saldo exterior. Así, frente a una demanda interna que encadenó su segundo año con caídas interanuales, la aportación del saldo exterior volvió a ser positiva y se situó en un punto porcentual. El perfil trimestral indica que la economía vasca volvió a obtener tasas positivas ya en el segundo trimestre, pero que existían dificultades para dinamizar el perfil de evolución, que resultó ser relativamente lento.

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



Fuente: Eustat y FMI.

En conjunto, la economía mundial consiguió aumentar su PIB en 2010 a un ritmo sensiblemente superior a la media de los últimos treinta años y muy próximo ya a los valores previos a la fase de recesión. Concretamente, el Fondo Monetario Internacional ha estimado en un 5,0% el incremento para dicho año, una cifra tan solo superada en 2006 y 2007. Al igual

que en esos años, el mayor dinamismo se ha apreciado en los países emergentes, liderados por China, cuyo ritmo de avance (10,3%) superó los valores de los dos años precedentes. Esto ha convertido al gigante asiático en la segunda potencia mundial, por delante de Japón. En términos de aportaciones al PIB, la economía china es responsable de la cuarta parte del incremento mundial de 2010. El crecimiento de India fue similar (10,4%), pero, dado su menor peso en la economía mundial, su aportación se limitó a las seis décimas. En total, de los cinco puntos de crecimiento del PIB, tres puntos y medio se obtuvieron en los países en vías de desarrollo, que continúan ganando peso en la estructura productiva mundial.

PESO, CRECIMIENTO Y APORTACIÓN DE LAS ÁREAS ECONÓMICAS

	Peso	Crecimiento	Aportación		Peso	Crecimiento	Aportación
Economías avanzadas	52,3	3,0	1,5	Países emergentes	47,7	7,3	3,5
Estados Unidos	19,7	2,8	0,6	China	13,6	10,3	1,4
Zona del euro	14,6	1,7	0,2	India	5,4	10,4	0,6
Japón	5,8	3,9	0,2	Rusia	3,0	4,0	0,1
Reino Unido	2,9	1,3	0,0	Brasil	2,9	7,5	0,2
Canadá	1,8	3,1	0,1	México	2,1	5,5	0,1
Resto de economías	7,5	5,7	0,4	Resto de economías	20,7	5,4	1,1

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

El conjunto de las economías avanzadas registró el mejor resultado de los últimos cuatro años (3,0%) y se situó por encima de la media de los últimos treinta (2,6%), con lo que confirma una salida relativamente rápida de la peor fase recesiva sufrida en décadas. Todas las áreas económicas desarrolladas recuperaron las tasas de variación positivas, pero fueron Estados Unidos y Japón las que lideraron el proceso de reactivación de la economía. Concretamente, el país norteamericano creció un 2,8% mientras que Japón aumentó su PIB en un 3,9%. Más retrasados en la fase de salida se encuentran los países europeos, que en conjunto aumentaron su PIB un 1,8%. No obstante, dentro de esta área se apreciaron comportamientos radicalmente distintos, puesto que frente al fuerte dinamismo mostrado por Alemania (3,5%), otros países importantes, como Francia, Italia o Reino Unido, se situaron por debajo de la media, y España volvió a registrar una tasa negativa, aunque modesta (-0,1%).

EVOLUCIÓN DEL PIB REAL

Tasas de variación interanual

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Economía mundial	4,6	5,2	5,4	2,9	-0,5	5,0
EE. UU.	3,1	2,7	1,9	0,0	-2,6	2,8
Japón	1,9	2,0	2,4	-1,2	-6,3	3,9
China	11,3	12,7	14,2	9,6	9,2	10,3
Unión Europea	2,2	3,5	3,2	0,7	-4,1	1,8
- Alemania	0,9	3,6	2,8	0,7	-4,7	3,5
- Francia	2,0	2,4	2,3	0,1	-2,5	1,5
- Reino Unido	2,2	2,8	2,7	-0,1	-4,9	1,3
- Italia	0,7	2,0	1,5	-1,3	-5,2	1,3
- España	3,6	4,0	3,6	0,9	-3,7	-0,1
- País Vasco	4,0	4,4	4,2	1,3	-3,8	0,3

Fuente: FMI y Eustat.

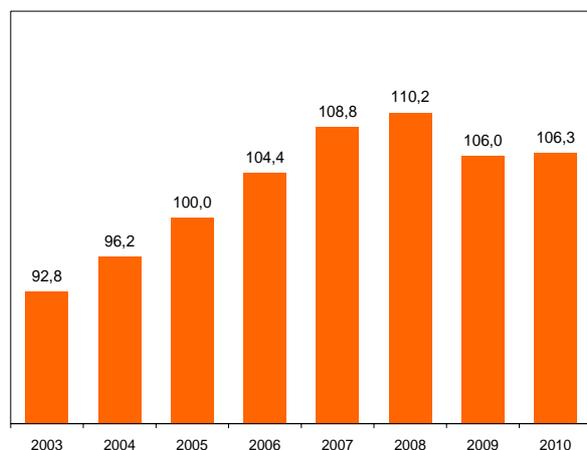
En general, el modelo de recuperación de los países desarrollados se basó en dos pilares. Por un lado, la fuerte expansión que vivió el comercio internacional a lo largo del año (12,4%), tras el freno de 2009 (-10,9%) e impulsada por el dinamismo de los países emergentes. Por otro, los programas de expansión de la economía puestos en marcha por los distintos gobiernos ayudaron a sostener la demanda interna. Estas medidas tuvieron un impacto notable en las cuentas públicas y generaron turbulencias en los mercados financieros, por la desconfianza creada en torno a la deuda de los países periféricos del área del euro. Además, la reactivación de las economías y algunos desajustes de oferta elevaron los precios del petróleo y de las materias primas algo más de un 25%, un hecho que podría suponer un freno al mantenimiento del ritmo de crecimiento en 2011.

Dentro de este contexto de crecimiento, la economía vasca aumentó su PIB en 2010 un 0,3%, una cifra que se sitúa por encima del dato estimado para España (-0,1%) pero sensiblemente por debajo de la media europea (1,8%). A pesar de que se trata de una tasa de variación positiva, el análisis del largo plazo pone de manifiesto que la producción actual se sitúa al mismo nivel de finales de 2006 y que faltan todavía unos cuatro puntos de crecimiento para volver a la situación previa a la crisis. La evolución del empleo es, incluso, peor que la de la producción, puesto que en 2010 volvió a perder efectivos y se sitúa al mismo nivel que tenía a

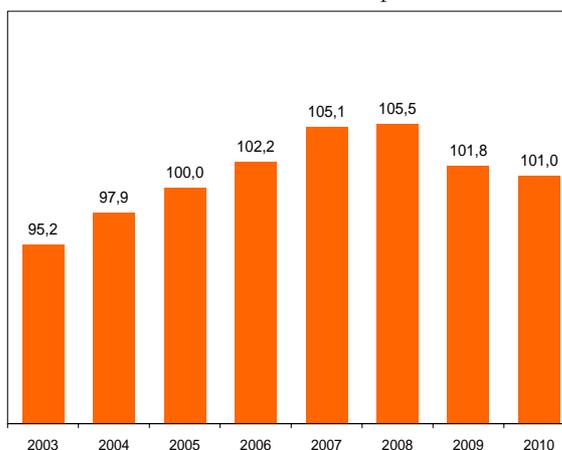
finales de 2005. En este caso, en 2010 había casi 43.000 puestos de trabajo menos que en el año de mayor empleo de la serie histórica (2008).

Evolución del PIB y del empleo en Euskadi

PIB. 2005 = 100



Empleo. 2005 = 100



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

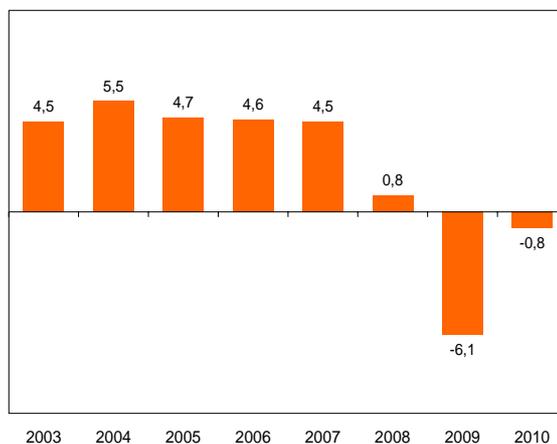
Por el lado de la demanda, la recuperación de la economía vasca se ha sustentado en la buena marcha de los mercados extranjeros, que permitieron una importante reactivación de las exportaciones tras el nulo resultado de 2008 y la fuerte caída de 2009. La estrecha relación que existe entre las compras y las ventas de algunos productos impulsó también un avance notable de las importaciones, aunque a un ritmo sensiblemente menor. Como resultado, la aportación del saldo exterior al incremento del PIB rondó el punto porcentual, una cifra inferior a la del año precedente, pero muy importante todavía, especialmente si se tiene en cuenta que el saldo exterior suele detraer décimas al incremento del PIB vasco.

Entre los componentes de la demanda interna se aprecia una reactivación del consumo final, mientras que la formación bruta de capital encadenó su tercer año de descensos. Aunque las cuentas económicas no diferencian entre inversión en equipo e inversión en construcción, la información de los indicadores coyunturales sugiere que las dificultades del agregado se concentran en este último apartado, mientras que la inversión en bienes de equipo se habría recuperado parcialmente, gracias a la demanda proveniente del extranjero. En lo que al

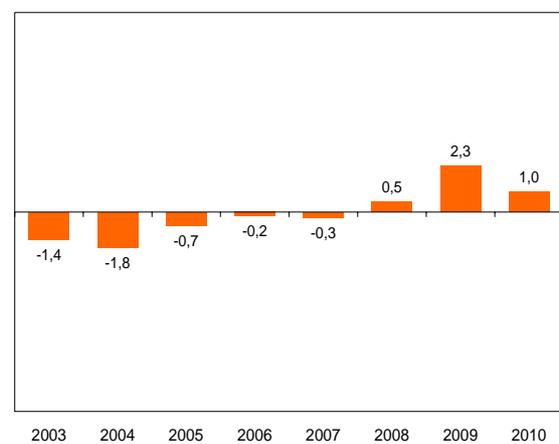
consumo se refiere, las familias aumentaron su gasto real un 0,8%, tras el importante descenso del año 2009. La paulatina recuperación de la confianza ayudó a que las familias retomasen los hábitos de mayor consumo a consta de moderar las elevadas tasas de ahorro. Las dificultades del mercado de trabajo y la pérdida de riqueza se compensaron con unos precios de consumo relativamente moderados en buena parte del año.

Aportaciones al PIB vasco

Demanda interna



Demanda externa



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

Por su parte, el consumo de las administraciones públicas moderó sensiblemente el fuerte ritmo de incremento de los años precedentes, condicionado por la necesidad de reducir el déficit público. Con todo, el consumo público aumentó un 1,3% real y superó ampliamente el incremento del PIB.

Por el lado de la oferta, tan solo la construcción registró tasas negativas en 2010, aunque su descenso fue incluso superior al de los dos años precedentes. Por tanto, acumula ya tres ejercicios con descensos interanuales, que se traducen en una caída de su valor añadido del 16% a lo largo del trienio. El elevado stock de viviendas nuevas sin vender y los planes de austeridad del sector público se encuentran detrás de esta falta de actividad del sector. La industria consiguió frenar el fuerte descenso del año precedente y retomar las tasas positivas en el segundo trimestre de 2010, aunque el ritmo de recuperación es modesto, porque el

Informe anual 2010

mercado interior no consiguió repuntar. En concreto, el valor añadido de la industria necesita recuperar catorce puntos porcentuales para volver a situarse en los niveles previos a la crisis.

CUADRO MACROECONÓMICO VASCO

Tasas de variación interanual

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Gasto en consumo final	3,8	3,8	4,1	1,9	-2,1	0,9
Gasto en consumo de los hogares	4,1	3,7	3,6	0,6	-3,7	0,8
Gasto en consumo de las AAPP	2,7	4,3	6,4	7,0	3,7	1,3
Formación bruta de capital	6,1	5,9	4,6	-2,2	-15,4	-6,0
Demanda interior	4,4	4,4	4,3	0,7	-5,7	-0,7
Aportación saldo exterior (*)	-0,7	-0,2	-0,3	0,5	2,3	1,0
Exportaciones	5,1	6,2	5,4	0,0	-18,4	8,4
Importaciones	5,8	6,1	5,4	-0,8	-20,1	5,9
PIB real p.m.	4,0	4,4	4,2	1,3	-3,8	0,3
Agropesquero	-13,8	-4,4	0,0	-6,1	3,6	-2,8
Industria	4,9	4,2	3,1	-0,6	-12,7	0,4
Construcción	4,7	4,2	11,3	-5,8	-3,6	-5,9
Servicios	3,5	4,5	4,1	3,3	-0,2	0,8
Servicios de mercado	3,5	4,8	3,9	2,5	-1,0	0,8
Servicios de no mercado	3,4	3,3	4,8	6,9	3,4	0,8
VAB a precios básicos	3,8	4,3	4,4	1,2	-4,0	0,1
Impuestos netos sobre los productos	5,0	4,8	2,8	2,3	-2,0	2,1

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

Fuente: Eustat.

En lo que a los servicios se refiere, los servicios de mercado recuperaron el tono y consiguieron tasas de variación positivas, en línea con la propia evolución del consumo privado. Turismo fue una de las ramas que tuvo un mejor comportamiento. Por su parte, los servicios que no se comercializan moderaron sensiblemente los fuertes ritmos de los años precedentes, condicionados por la necesidad de moderar el gasto público y ayudar en la reducción del déficit. En esta misma línea de actuación se sitúan las subidas de tipos impositivos aprobadas a lo largo del año, entre las que destaca la referente al IVA en el mes de

julio, que se traduce en un incremento del 2,1% en la partida de impuestos netos sobre los productos.

El limitado incremento del PIB vasco en 2010 no fue suficiente para impedir la pérdida de puestos de trabajo y en el conjunto del año el nivel de empleo se redujo un 0,8%, una cifra que equivale a cerca de 8.000 empleos. La incidencia se centró en la industria y en la construcción, mientras que el sector servicios consiguió aumentar su número de efectivos en varios miles de personas. La adecuación de las plantillas a la debilidad de la demanda trajo consigo un aumento de la productividad aparente del factor trabajo del 1,1%, que está en línea con la media de los últimos quince años, si bien esas ganancias habitualmente se conseguían por mejoras en los procesos o por mayor dotación de capital, y no por un descenso de la ocupación.

OTROS DATOS BÁSICOS DE LA ECONOMÍA DEL PAÍS VASCO

Tasas de variación interanual

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
PIB per cápita en PPA (UE 27=100)	129,3	134,2	136,4	137,5	138,7	136,9
PIB real a precios de mercado	4,0	4,4	4,2	1,3	-3,8	0,3
Empleo total	2,2	2,2	2,8	0,3	-3,4	-0,8
Productividad aparente del factor trabajo	1,7	2,1	1,4	1,0	-0,4	1,1
PIB nominal a precios de mercado	7,5	7,8	7,6	2,3	-4,9	2,0
Deflactor del PIB	3,4	3,3	3,2	0,9	-1,2	1,7
IPC (medias anuales)	3,3	3,4	2,8	4,1	0,3	1,7
Incremento salarial	4,5	4,9	4,2	5,0	2,7	1,9
Tasa de paro	5,7	4,1	3,3	3,8	8,1	9,2

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

En términos nominales, el PIB vasco aumentó un 2,0%, por lo que el deflactor implícito se elevó hasta el 1,7%, un valor que se encuentra muy cerca de la media anual del IPC. Las dificultades del mercado de trabajo sirvieron para moderar notablemente las demandas salariales, que registraron el menor aumento de los últimos años. Por último, la tasa de paro se elevó en algo más de un punto, hasta el 9,2%, si bien en el tramo final del año se situaba en el 10,0%, una cifra que superaba ligeramente la media europea.

CONTEXTO DE LA ECONOMÍA VASCA

Evolución de la economía mundial

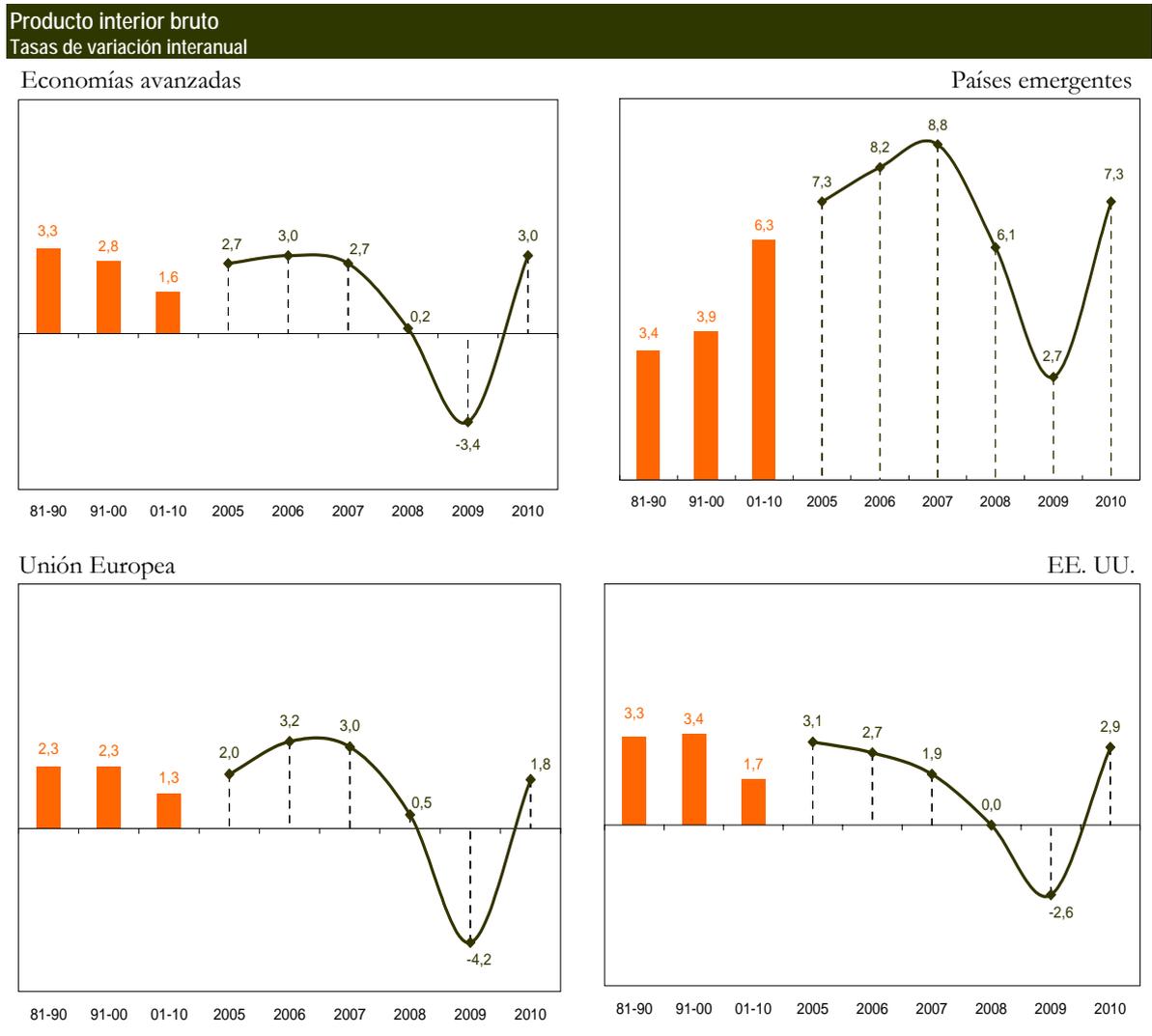
El año 2010 será recordado por el buen comportamiento de la economía mundial, tras los decepcionantes resultados obtenidos en 2009. De hecho, según las primeras estimaciones del FMI, el PIB mundial en 2010 creció un 5,0%. Esta tasa supuso un avance de cinco puntos y medio respecto a la contracción sufrida en 2009, y un nivel similar al obtenido en los años previos a la crisis, en los que el crecimiento se situó en valores máximos de los treinta últimos años. Por tanto, a un nivel global, la denominada Gran Recesión tuvo un impacto muy limitado en el PIB mundial y la recuperación de la economía fue relativamente rápida. No obstante, este comportamiento agregado esconde realidades muy diferentes según el área económica que se analice.

PRINCIPALES VARIABLES ECONÓMICAS

	PIB real		Inflación		Tasa de paro	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Total mundial	-0,5	5,0	2,5	3,7	---	---
OCDE	-3,4	2,8	0,5	1,9	8,1	8,3
EE UU	-2,6	2,9	-0,8	2,4	9,3	9,6
Japón	-6,3	3,9	-1,4	-0,7	5,1	5,1
UE 27	-4,2	1,8	1,0	2,1	8,9	9,6
Alemania	-4,7	3,6	0,2	1,2	7,5	6,8
Francia	-2,6	1,6	0,1	1,7	9,5	9,7
Reino Unido	-4,9	1,3	2,2	3,3	7,6	7,8
Italia	-5,2	1,3	0,8	1,6	7,8	8,4
España	-3,7	-0,1	-0,2	2,0	18,0	20,1
Países en desarrollo	2,7	7,3	5,2	6,2	---	---
Asia	7,2	9,5	3,1	6,0	---	---
China	9,2	10,3	-0,7	3,3	---	---
América Central y del Sur	-1,7	6,1	6,0	6,0	---	---
Países en transición	-3,6	4,2	4,7	5,3	---	---

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

Las economías emergentes, con las economías asiáticas a la cabeza, crecieron a gran velocidad. Su fortaleza fue tal que, aun cuando la situación económica del resto de países fue sensiblemente más débil, el comportamiento de su sector exterior, su consumo privado y su inversión apenas se vieron resentidos. Las economías avanzadas, por su parte, obtuvieron unos crecimientos más moderados y evolucionaron a ritmos diferentes, con algunas economías de la zona del euro, entre ellas España, rezagadas.



Fuente: FMI y Eurostat.

Concretamente, tras la importante contracción del comercio internacional vivida en 2008 y 2009, en el año 2010 las economías emergentes, con la intención de obtener un modelo de crecimiento más equilibrado y menos dependiente de las fluctuaciones del comercio internacional, decidieron modificar sus políticas y concentrarse en fortalecer sus demandas internas. Este modelo de crecimiento favoreció que los países emergentes asiáticos crecieran un 9,5%, gracias, principalmente, al tirón de China e India. No sólo sus tasas de crecimiento fueron espectaculares, sino que, gracias a su gran tamaño, entre ellas dos aportaron dos de los cinco puntos que creció la economía mundial. América Latina también cosechó unos buenos resultados. La implantación de políticas económicas expansivas, la importante entrada de flujos de capital extranjero y la fuerte demanda de materias primas permitieron que el área creciera un 6,1%, el mejor resultado de los últimos treinta años. Entre las economías latinoamericanas, destacaron los avances de Argentina, Brasil y Perú, cuyos crecimientos se situaron entre el 7% y el 9%.

El conjunto de las economías avanzadas también logró dejar atrás la peor recesión económica de los últimos años, aunque su ritmo de salida fue muy inferior al mantenido por los países en desarrollo. Los programas de apoyo y fomento a la actividad económica, unidos a la fuerte expansión del comercio internacional, favorecieron un crecimiento de la zona del 3,0%. Todas las áreas avanzadas obtuvieron incrementos positivos, aunque la recuperación se vivió a diferentes velocidades.

Paradójicamente, Estados Unidos, el epicentro de la crisis, logró una salida rápida y creció en 2010 un 2,9%, un nivel algo inferior al de las vigorosas tasas obtenidas antes de la crisis, pero aun así, una décima por encima de la media de las tres últimas décadas. Por su parte, el restablecimiento del comercio internacional y, especialmente, el vigoroso crecimiento de las exportaciones impulsaron el PIB de Japón hasta un 3,9%. Esta tasa supuso el mejor registro obtenido por la economía japonesa en las dos últimas décadas, y la mayor recuperación registrada por un país avanzado, al mejorar en algo más de diez puntos el dato obtenido en 2009 (-6,3%).

La zona del euro, por su parte, perjudicada por el endeudamiento excesivo de varios países que forman el área, llegó a poner en entredicho su unidad. Gracias a los austeros planes de ajuste fiscal presentados por un gran número de países creció un 1,7%, un pobre crecimiento al lado de las tasas obtenidas por el resto de áreas desarrolladas, pero importante, ya que, a pesar de las numerosas turbulencias vividas a lo largo de 2010, logró remontar la importante contracción del -4,1% sufrida en 2009.

En lo que a los precios se refiere, su evolución también varió en función del área económica que se trate. Así, mientras que en las economías avanzadas los precios se mantuvieron contenidos, en los países en desarrollo, el sólido ritmo de crecimiento de sus economías y la fortaleza de sus demandas internas impulsó al alza los precios de consumo.

Análisis por países

2010 fue un año importante para China, no sólo porque creció un 10,3% y logró situarse como segunda potencia mundial, desplazando a Japón, sino porque consiguió un crecimiento equilibrado. Concretamente, los eficaces planes de estímulo llevados a cabo por el gobierno chino favorecieron la creación de empleo y el fomento del consumo, lo que unido a la solidez de la inversión, promovida a su vez por la facilidad de crédito, impulsaron la demanda interna. Además, las exportaciones mostraron una fortaleza sorprendente, por lo que, por primera vez, ambas demandas contribuyeron de manera destacable al crecimiento del PIB. Únicamente la evolución de los precios empañó ligeramente esta favorable trayectoria, y es que, pese a los esfuerzos realizados por el ejecutivo chino para mantener los precios controlados, el IPC creció un 3,3%, un fuerte repunte respecto de la caída del -0,7% de 2009, pero no muy por encima de la media de los diez últimos años.

Estados Unidos logró en 2010 un sólido crecimiento, tras el estancamiento vivido en 2008 y la contracción sufrida en 2009. De hecho, la fortaleza de su actividad económica fue tal, que hay que remontarse hasta 1976, periodo de la fulgurante recuperación de la crisis del petróleo, para encontrar un avance más fuerte. Tras dos años de contracciones continuadas, el consumo privado recobró su papel tractor de la economía, si bien su aportación no fue tan vigorosa como la mantenida históricamente. Este importante repunte del consumo y el tirón de la inversión privada permitieron a la demanda interna aportar más de 3,3 puntos al crecimiento, compensando así la contracción del sector exterior. Curiosamente, en los veinte últimos años, únicamente en los tres años de duración de esta última recesión (de 2007 a 2009) se ha logrado una aportación positiva de la demanda externa. El mercado laboral continuó siendo el gran perjudicado. Desde el inicio de la crisis, el número de parados se ha más que duplicado, ya que pasaron de los 7 millones de parados, a registrar casi 15 millones a finales de 2010. El IPC, por último, recuperó los valores positivos y cerró el año con una media del 2,4%.

Japón fue la gran revelación del año. Tras dos años en los que el PIB nipón se fue contrayendo hasta caer un -6,3% en 2009, en el año 2010, la fortaleza de la recuperada demanda interna,

especialmente del consumo privado, que mostró una vitalidad no registrada desde mediados de los noventa, y el tirón de las exportaciones posibilitaron que la actividad económica creciese un 3,9%. Esta tasa supuso un importante avance, aunque insuficiente para defender su posición como segunda economía mundial, rango que ocupaba desde 1968. La evolución de los precios no fue tan favorable. En 2010, Japón encadenó su segundo año de deflación continuada y, si bien redujo a la mitad el nivel de contracción registrado en 2009 (-1,4%), su caída siguió siendo importante (-0,7%). Por último, la tasa de paro se mantuvo estable en el 5,1%.

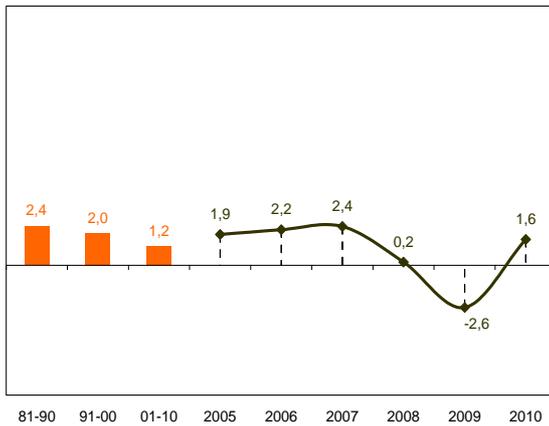
En la Unión Europea se apreciaron comportamientos muy contrapuestos, condicionados, en gran parte, por el deterioro de las finanzas públicas. Así, frente al fuerte dinamismo de Alemania (3,6%) y la estabilidad de Francia (1,6%) o del Reino Unido (1,3%), otros países mostraron unos crecimientos muy limitados, e incluso negativos. Los resultados más extremos correspondieron a Grecia (-4,5%) e Irlanda (-1,0%), países que, debido a la gravedad de su situación económica y financiera, tuvieron que ser intervenidos por el BCE y el FMI.

Durante el ciclo expansivo anterior a la crisis económica (2000-2007), el crecimiento alemán se sustentó básicamente en la fortaleza de las exportaciones, y su PIB dependía, en gran medida, de la evolución del comercio internacional. Esta dependencia del sector exterior agravó notablemente su recesión y ocasionó una contracción de la actividad del -4,7% en 2009. Sin embargo, en 2010, la recuperación trajo consigo un nuevo modelo de crecimiento, no tan necesitado del sector exterior, y que permitió obtener un PIB más equilibrado, en el que la demanda interna, en especial la inversión y, en menor medida, el consumo privado contribuyeron de manera destacada al crecimiento. La actividad económica de Francia, se apuntaló sobre la fortaleza del consumo, tanto público como privado, y sobre la relativa mejora de la inversión, si bien esta continuó deprimida. Destacó la evolución del sector exterior, que, por primera vez en ocho años, no drenó décimas al PIB.

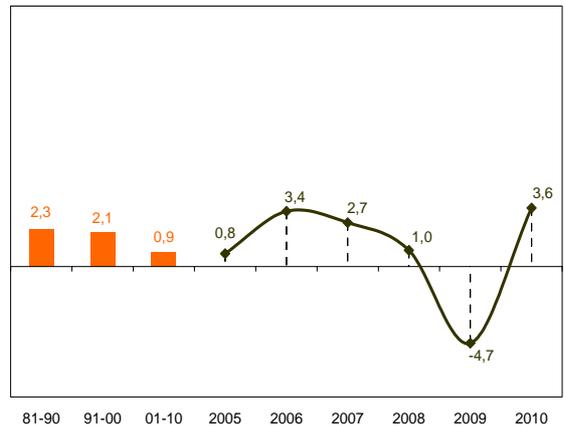
A diferencia de Alemania, el Reino Unido retomó el modelo de crecimiento mantenido en el ciclo anterior a la crisis. Así, gracias al repunte de la inversión y a la relativa estabilidad del sector financiero británico -estabilidad forzada por los planes de austeridad fiscal desarrollados por el gobierno para controlar el déficit excesivo-, el PIB creció un 1,3%, un nivel alejado de la media de las tres últimas décadas, pero aun así relevante, tras la importante contracción sufrida en 2009. En Italia, el crecimiento dependió del avance del consumo privado y de la inversión, ya que, a pesar de la recuperación de las exportaciones, esta no fue lo suficientemente vigorosa como para que el sector exterior contribuyese al avance de la actividad económica.

Evolución del PIB en diversos países
Tasas de variación interanual

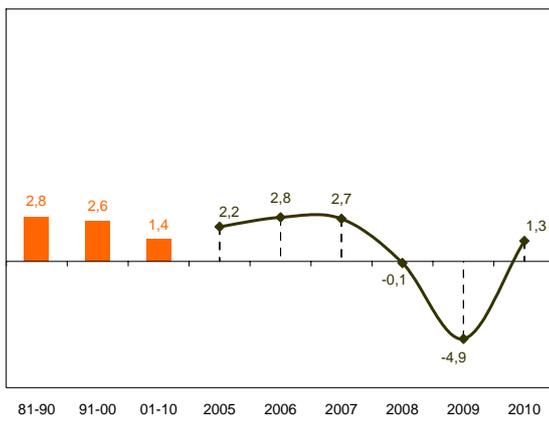
Francia



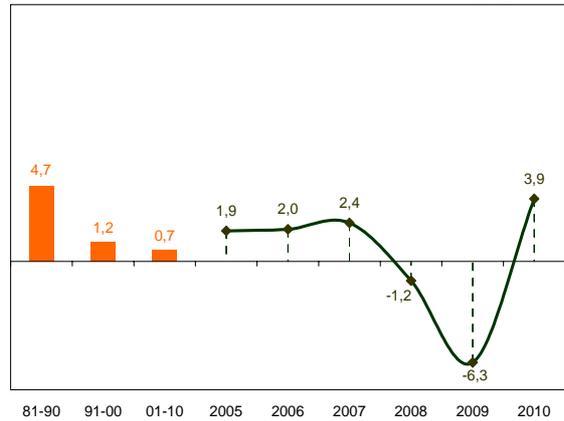
Alemania



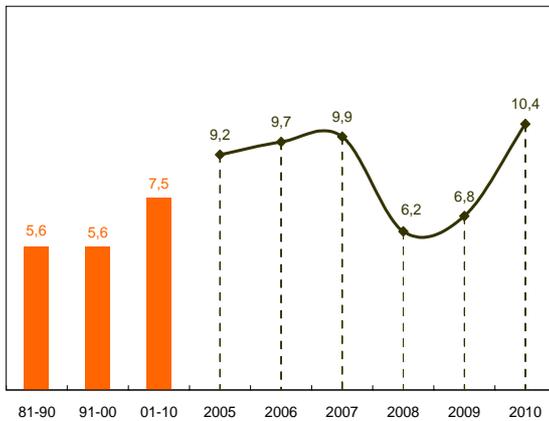
Reino Unido



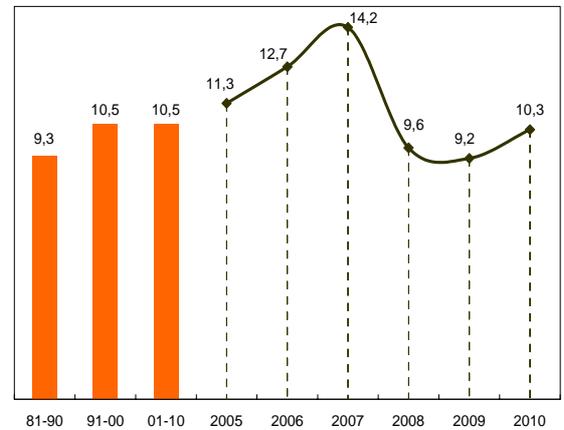
Japón



India



China



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

El desgaste del mercado laboral continuó siendo un fuerte lastre para el crecimiento y situó la tasa de paro en la Unión Europea en el 9,6%, la más elevada de los últimos once años. A pesar de que Alemania, Luxemburgo, Austria y Malta lograron reducir el número de personas en paro, el vigoroso crecimiento del desempleo en los países bálticos y en aquellos que más dificultades están teniendo para dejar atrás la crisis elevó el número de parados por encima de los 23 millones de personas. Concretamente, en España, la tasa de paro se situó en el 20,1%, en Grecia en el 12,6% y en Portugal en el 11,0%. Solamente entre estos tres países generaron algo más del 25% del paro de toda el área.

La inflación, por último, mantuvo una tendencia alcista en línea con la subida de los precios de las materias primas y los carburantes. Aun así, en la mayoría de los países del área del euro el IPC se situó próximo al objetivo del 2,0% marcado por el BCE. En el resto de Europa, la tendencia creciente fue más acentuada, aunque, salvo pocas excepciones, los precios se ajustaron a la media mantenida los últimos años.

Economía española

La economía española no fue ajena a la evolución económica general y, aunque no logró retomar los crecimientos positivos, reflejó una evidente mejora respecto al retroceso del 3,7% sufrido en 2009. No obstante, y pese al importante repunte, España siguió sin lograr desmarcarse del grupo de países periféricos que continuaron rezagados respecto a las principales economías europeas. La favorable evolución del gasto en consumo final de los hogares y el comportamiento menos negativo de la inversión, unidos a la importante aportación del sector exterior impulsaron la mejora de la actividad. Por el lado de la oferta, los comportamientos fueron totalmente opuestos. Mientras que las ramas energética, industrial y de servicios recuperaron los crecimientos positivos, el sector de la construcción acentuó su contracción.

El mercado laboral continuó siendo la asignatura pendiente. Concretamente, en 2010, el número de personas desempleadas aumentó un 11,6% respecto a los valores de 2009. Es decir, más de 1.700.000 personas se quedaron sin trabajo a lo largo de 2010, según los datos de la encuesta de población activa del INE. Desde el inicio de la crisis, el incremento del número de personas en paro ha sido de un 152,6%, aumento que sitúa el número de desempleados en 4.632.400 personas a finales de 2010. A pesar de todo, el empleo registró una importante

mejora. Tras la contracción sufrida en 2009, cuando el empleo se redujo un 6,6%, en 2010 todas las ramas registraron valores menos negativos, aunque no fueron capaces de comenzar a crear empleo.

CUADRO MACROECONÓMICO DEL ESTADO

Tasas de variación interanual

	2005	2006	2007	2008	2009(A)	2010(P)
Gasto en consumo final	4,5	4,0	4,1	0,9	-2,3	0,7
-Gasto en consumo de los hogares	4,2	3,8	3,7	-0,6	-4,3	1,3
-Gasto en consumo de las AA PP	5,5	4,6	5,5	5,8	3,2	-0,7
Formación bruta de capital	6,5	8,3	4,2	-4,3	-15,8	-7,6
- Formación bruta capital fijo	7,0	7,2	4,5	-4,8	-16,0	---
Exportaciones	2,5	6,7	6,7	-1,1	-11,6	10,3
Importaciones	7,7	10,2	8,0	-5,3	-17,8	5,4
PIB	3,6	4,0	3,6	0,9	-3,7	-0,1
Ramas agraria y pesquera	-8,2	5,8	7,1	-2,1	1,0	-1,3
Ramas energéticas	1,2	1,3	0,9	5,8	-6,4	3,0
Industria	1,1	1,9	0,8	-2,7	-13,6	0,9
Construcción	5,2	4,7	2,5	-1,6	-6,2	-6,3
Servicios	4,3	4,5	4,8	2,3	-1,0	0,5
Impuestos netos sobre los productos	6,1	3,7	0,9	-1,1	-6,0	0,6
Pro memoria:						
- Índice de precios de consumo	3,4	3,5	2,8	4,1	-0,3	1,8
- Empleo total	3,2	3,2	2,9	-0,6	-6,6	-2,4
- Déficit/Superávit de AA PP (% PIB)	1,1	1,8	2,2	-3,8	-11,1	-9,2

(P) Provisional (A) Avance.

Fuente: INE y Ministerio de Economía y Hacienda.

En lo que a la evolución de los precios se refiere, el IPC registró avances positivos y dejó atrás la importante contracción sufrida en 2009. El incremento de los precios de los carburantes y las materias primas, junto al aumento de los precios de los alimentos y el tabaco explican esta recuperación. No obstante, la inflación subyacente, aquella que excluye los productos energéticos y los alimentos no elaborados -los grupos que mayores fluctuaciones soportan- mostró una tendencia opuesta. Concretamente, según este índice, los precios continuaron con

la senda desacelerada iniciada en 2008 (3,2%) y cayeron hasta el 0,6% en 2010, muy por debajo del 1,8% registrado por el IPC general.

Por último, las administraciones públicas, según los datos del Ministerio de Economía y Hacienda, cumplieron con el objetivo de reducción de déficit previsto en la senda de consolidación fiscal y cerraron el ejercicio de 2010 con un saldo negativo de 98.227 millones de euros, una cifra que equivalía al 9,24% del PIB. Si bien la magnitud del desequilibrio continuó siendo importante, la administración pública española, en tan solo un año, fue capaz de reducir su déficit en una cifra cercana a los 20.000 millones de euros.

ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA VASCA

Sectores productivos

Introducción

Tras haber registrado en 2009 un retroceso del PIB del 3,8%, en 2010 la economía vasca participó en el proceso de recuperación iniciado por la economía mundial. Así, 2010 se cerró con un crecimiento positivo del 0,3% y fue en el segundo trimestre del año cuando se registró el primer incremento interanual positivo, después de seis trimestres de descensos. La evolución trimestral de la economía vasca marcó un perfil de moderada aceleración conforme avanzaba el año. En términos nominales, el crecimiento se cifró en el 2,0%.

El repunte gradual de la actividad económica vasca se ha producido en un contexto de recuperación económica de los principales socios comerciales del País Vasco y de un exiguo aumento en la confianza de los agentes económicos. Además, se han adoptado políticas económicas encaminadas a conseguir el incremento de los ingresos y la reducción de los gastos públicos, dentro de un proceso de saneamiento de las cuentas de las administraciones públicas, que han condicionado la evolución de los agregados macroeconómicos.

Desde la perspectiva de la oferta, destacan los crecimientos positivos del sector industrial y de los servicios, mientras que el sector primario y la construcción realizaron una contribución negativa al valor añadido bruto vasco. El sector primario cerró el año 2010 con un crecimiento medio del -2,8%, una cifra que supone un dato peor que el registrado el año anterior. En lo relativo a la industria, con un crecimiento del 0,4%, fue el sector que protagonizó la mayor recuperación, al ser el que sufrió con mayor dureza la crisis económica. El repunte de la demanda externa provocó el resurgimiento de la actividad industrial vasca, aunque haya sido a niveles todavía muy limitados. Por su parte, en la construcción la tasa de variación alcanzada en 2010, un -5,9%, indicaba que el ajuste inmobiliario tenía aún mucho camino por recorrer y que la obra pública no disponía de la fuerza suficiente como para compensar el importante deterioro del sector residencial. Por último, el sector servicios fue la rama de actividad con mayor crecimiento en 2010. Ese dinamismo fue común tanto a los servicios de mercado como a los servicios no destinados a la venta. En promedio, el total del sector terciario creció a una tasa positiva del 0,8%.

PRINCIPALES VARIABLES SECTORIALES

Variaciones interanuales

	VAB índice de volumen		Empleo		Productividad	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Agropesquero	3,6	-2,8	-9,6	-1,2	14,6	-1,6
Industria	-12,7	0,4	-7,1	-3,5	-6,0	4,0
Construcción	-3,6	-5,9	-6,7	-5,8	3,3	-0,1
Servicios	-0,2	0,8	-1,3	0,9	1,1	-0,1
Total	-4,0	0,1	-3,4	-0,8	-0,6	0,9

Fuente: Eustat.

Agropesquero

El valor añadido bruto del sector agropesquero en el año 2010 sufrió un retroceso del 2,8% en términos de volumen, con un crecimiento del 0,9% en euros corrientes y un aumento en torno al 4,0% en sus precios.

Dentro de la rama agrícola, la evolución de las producciones físicas mostró un mantenimiento de la producción de vino, una leve caída en la producción hortícola, una recuperación de los cereales y el ligero crecimiento del resto de producciones agrícolas. En cuanto a los precios, hubo importantes incrementos en los precios del cereal y del pimiento verde, y una significativa caída en el precio del vino comercializado y las frutas.

Respecto al subsector ganadero, el valor de la producción final disminuyó en 2010 en comparación con 2009. Esta reducción se debió a un descenso tanto de la producción como de los precios. Excepto en caprino, en el resto continúa la bajada de censos ganaderos. La caída de la producción más importante se dio en la carne de porcino y en la leche de vaca.

Por otra parte, el sector forestal conoció en el ejercicio 2010 una recuperación de las licencias de corta. Los precios sufrieron una importante caída y han continuado en la tendencia de niveles históricamente bajos iniciada en 2001. El principal descenso se dio en el precio del pino radiata, mientras que el del eucalipto se mantuvo sin grandes cambios.

PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR AGROPESQUERO

Variaciones interanuales

	VAB índice de volumen			VAB a precios corrientes		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
Agropesquero	-6,1	3,6	-2,8	-11,1	-16,3	0,9

Fuente: Eustat.

Industria

En el año 2010, el valor añadido industrial del País Vasco registró un exiguo crecimiento interanual del 0,4%, una tasa que, sin embargo, refleja la recuperación iniciada en el sector secundario vasco con respecto al año anterior. Los datos sobre el sector industrial en 2010 en la mayor parte de las economías desarrolladas confirmaron esta tendencia de mejora. El elemento que impulsó el repunte de la industria vasca fue la buena dinámica mostrada por las exportaciones, que se vieron favorecidas por la buena evolución del entorno internacional. Por otro lado, la demanda interna vasca siguió sin dar muestras de fortaleza y no ayudó en la tímida aceleración de la rama industrial.

EVOLUCIÓN DEL SECTOR INDUSTRIAL

Tasas de variación interanual

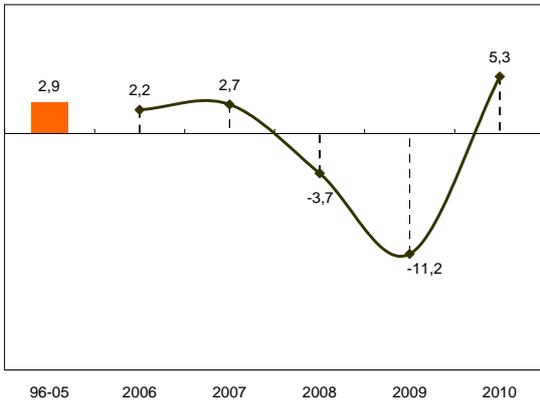
	Valor añadido de la industria						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
UE-27	3,1	1,2	3,5	3,1	-1,8	-12,2	4,3
Zona Euro	2,8	1,3	3,7	3,2	-2,2	-13,3	5,7
Alemania	4,7	1,4	5,8	3,8	-3,4	-16,7	10,1
Francia	1,1	1,4	0,0	1,8	-2,0	-10,3	---
Reino Unido	1,1	-1,3	0,0	0,1	-3,1	-10,1	2,0
Italia	0,9	-0,2	3,1	1,9	-3,4	-15,6	4,8
España	0,9	1,1	1,8	0,8	-1,4	-12,4	1,3
País Vasco	2,9	4,9	4,2	3,1	-0,6	-12,7	0,4
Estados Unidos (*)	2,3	3,2	2,2	2,7	-3,7	-11,2	5,3
Japón (*)	4,8	1,5	4,2	3,0	-3,3	-21,0	16,6

(*) Producción industrial.

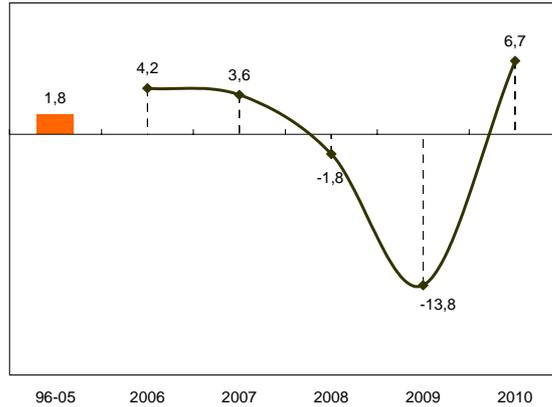
Fuente: Eurostat y Eustat (País Vasco).

Evolución de la producción industrial Tasas de variación interanual

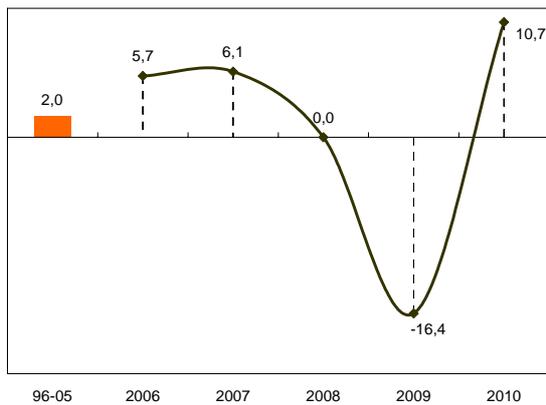
EE.UU.



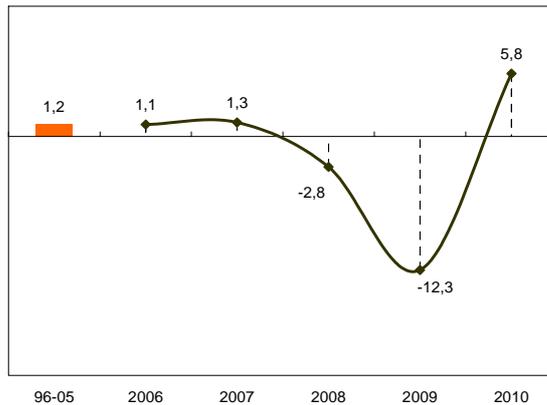
Unión Europea



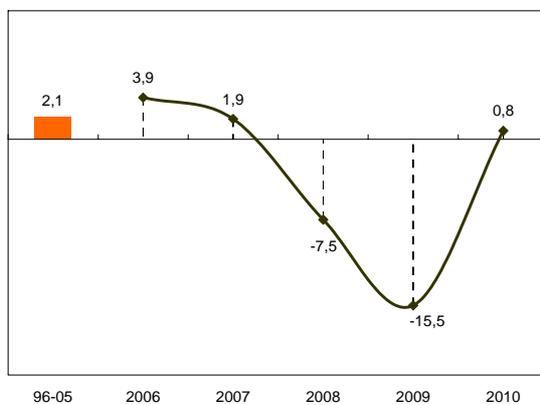
Alemania



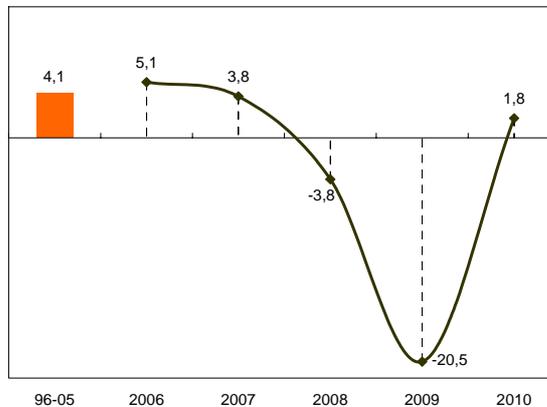
Francia



España



País Vasco



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

Al analizar la serie trimestral del valor añadido de la industria vasca a lo largo del año 2010, se aprecia que este sector experimentó un perfil de lenta pero continua mejora. Esa misma evolución fue también compartida por el índice de producción industrial vasco estimado por el Eustat. Los datos de variación del IPI se situaron en tasas negativas en los inicios de año y fue a partir del segundo trimestre cuando aparecieron las tasas interanuales positivas que indicaban una tímida y muy lenta recuperación en el sector industrial vasco. Según la clasificación por destino económico de los bienes, y aunque la aceleración fue general en todas las categorías, el comportamiento del IPI vasco en 2010 fue heterogéneo, con diferentes intensidades de recuperación. La producción de bienes intermedios resultó ser el subsector industrial más dinámico, mientras que la producción de bienes de equipo y de energía cerró con tasas negativas de variación para el promedio de 2010.

Analizando la evolución de las diferentes ramas industriales vascas, los datos publicados por el Eustat del IPI a 16 subsectores de actividad mostraron que en el año 2010 todas las ramas aumentaron su producción con respecto a 2009. Los mejores comportamientos se produjeron en las ramas de material de transporte, metalurgia, productos informáticos y electrónicos, e industria química. Otros subsectores, como las industrias extractivas, maquinaria y equipo, y muebles y otras manufacturas, tuvieron retrocesos en la actividad y, de hecho, acabaron el año con tasas negativas de variación, aunque moderaron la caída que sufrieron el año anterior.

EVOLUCIÓN DEL VAB INDUSTRIAL VASCO

Tasas de variación interanual.

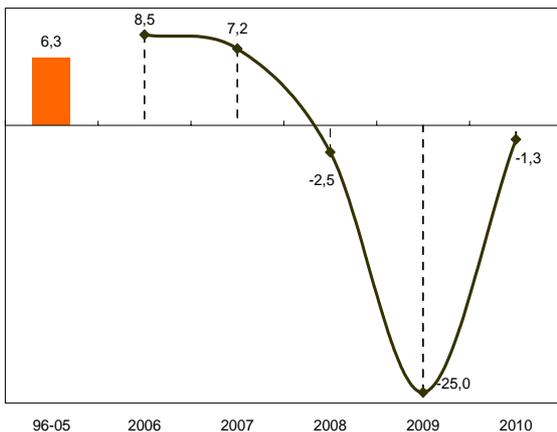
	2007	2008	2009	2010
VAB índice de volumen	3,1	-0,6	-12,7	0,4
VAB a precios corrientes	5,5	1,1	-16,5	1,2
Deflactor	2,3	1,7	-4,4	0,8
Empleo	1,8	-2,0	-7,1	-3,5
Productividad	1,3	1,4	-6,0	4,0
Índice de producción industrial	3,8	-3,8	-20,5	1,8
Índice de clima industrial	3,2	-11,1	-42,0	-20,3
Utilización de la capacidad productiva	81,7	80,7	66,9	69,8

Fuente: Eustat.

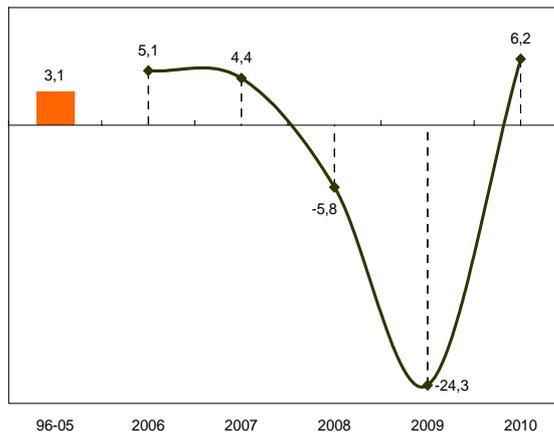
Los datos procedentes de la encuesta de opiniones empresariales elaborada por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo reflejaron las perspectivas más optimistas de los empresarios de la rama industrial vasca. Tanto el índice de clima industrial como el indicador sobre la utilización de la capacidad productiva marcaron claros perfiles de recuperación a lo largo del año 2010, aunque todavía son valores muy inferiores a los existentes en el periodo anterior a la entrada en recesión.

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

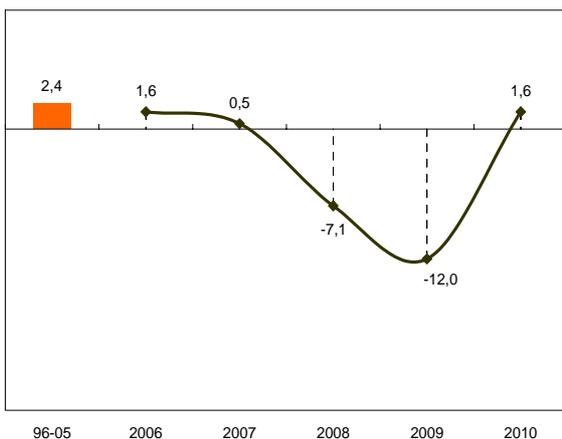
Bienes de equipo



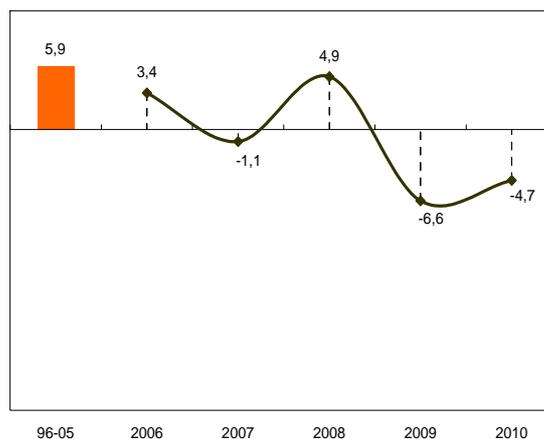
Bienes intermedios



Bienes de consumo



Energía



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

Construcción

El sector de la construcción en el País Vasco intensificó su deterioro de forma significativa en 2010 y sufrió una variación negativa del -5,9%. La profunda recesión que está contrayendo a esta rama de actividad indica que el proceso de ajuste está siendo muy duro, lento y de gran recorrido. Son ya tres años con tasas negativas de crecimiento y fue, precisamente, en 2010 cuando se registró la peor de todas ellas.

PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN

Tasas de variación interanual

	2007	2008	2009	2010
VAB índice de volumen	11,3	-5,8	-3,6	-5,9
VAB a precios corrientes	17,7	-2,2	-6,8	-5,4
Deflactor	5,8	3,8	-3,3	0,5
Empleo	5,3	-5,0	-6,7	-5,8
Productividad	5,7	-0,8	3,3	-0,1
Transacciones inmobiliarias	-12,5	-25,6	-19,4	25,4
Precio €/m ²	5,6	2,1	-7,1	-4,4
Viviendas iniciadas	15,4	-20,8	-50,1	9,2
Viviendas terminadas	5,5	-8,7	-4,5	-15,3
Visados. N° viviendas	4,7	-35,0	-24,6	-1,4

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

Los indicadores coyunturales del sector de la construcción también mostraron que esta rama de actividad continuó con su contracción en 2010. Un año más, el desajuste entre oferta y demanda en el mercado inmobiliario residencial provocó un alto registro de viviendas nuevas sin vender, aunque el acumulado pudo ser ligeramente inferior al de 2009. Respecto a los datos proporcionados por el Ministerio de Vivienda y por el Departamento de Vivienda del Gobierno Vasco relativos a las viviendas terminadas, se registró un descenso considerable, en torno al 15,0%. Por otra parte, la información referente a las transacciones inmobiliarias de viviendas publicada por el Colegio de Registradores de la Propiedad indica que en 2010 se produjo un punto de inflexión respecto a la caída sufrida en los últimos años por esta variable y se apreció un pequeño ascenso en la compraventa de viviendas. Esta ligero aumento de la

demanda residencial se vio favorecida por la corrección vía precio de la vivienda. De hecho, en el País Vasco, el precio del metro cuadrado para el total de las viviendas, valorado en euros, cayó un 4,4% en 2010.

La situación del mercado laboral en la construcción también indicó el deterioro que está sufriendo el sector. La tendencia de caída del empleo en esta rama de actividad fue el denominador común de todas las estadísticas y registros propios del mercado de trabajo. En el caso de las cuentas económicas publicadas por el Eustat, se estimó una tasa negativa de variación del 5,8%, lo que implicó una importante destrucción de puestos de trabajo en el sector a lo largo del año 2010. Por otra parte, los datos relativos a la afiliación a la Seguridad Social mostraron también un panorama poco alentador y marcaron una tendencia en la que no se modera la caída y que en 2010 llegó a ser del -7,5%.

Servicios

El sector servicios del País Vasco incrementó su tasa de crecimiento, que se situó en el 0,8% en el conjunto de 2010 y se configuró, de esta manera, como la rama de actividad más dinámica de la economía vasca y la que antes empezó a registrar variaciones positivas. Analizando por subsectores, ambos componentes terciarios, el público y el privado, crecieron a la misma tasa interanual, estimada en el 0,8%.

PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR SERVICIOS

Tasas de variación interanual

	2007	2008	2009	2010
VAB índice de volumen encadenado	4,1	3,3	-0,2	0,8
VAB a precios corrientes	8,0	6,5	8,5	1,3
Deflactor	3,7	3,1	8,7	0,5
Empleo	3,2	2,1	-1,3	0,9
Productividad aparente	0,9	1,2	1,1	-0,1
Índice de comercio interior	3,1	-4,6	-9,0	2,7
Pernoctaciones de viajeros	2,6	-4,2	-1,3	12,6
Estancia media (días)	1,89	1,88	1,88	1,88
Ocupación por plazas (grado)	46,94	44,57	41,66	43,97

Fuente: Eustat.

La moderada aceleración de la rama de actividad de los servicios destinados a la venta quedó reflejada en el perfil que mostraron los distintos indicadores económicos relativos al sector para el año 2010. En relación al sector comercial, el índice de comercio interior publicado por el Eustat registró una tasa de crecimiento positiva en las ventas generales, motivada por la excelente evolución que marcó el comercio mayorista. Efectivamente, las ventas al por mayor, especialmente las relativas a los productos semielaborados, crecieron considerablemente durante el año 2010 y compensaron las pequeñas variaciones negativas de los demás componentes. Por su parte, dentro del comercio minorista, la tasa de variación fue exigua, pero de signo negativo. No obstante, en las ventas al por menor también se apreció una ligera mejora, sobre todo en los componentes de alimentación y equipamiento a la persona, que fueron la excepción en el grupo y comenzaron a registrar tasas positivas. Con todo, en el subsector comercial se produjo una pérdida de empleos concentrada en el comercio mayorista.

En cuanto al sector turístico vasco, la encuesta de establecimientos turísticos receptores elaborada por el Eustat mostró importantes signos de recuperación en la rama de actividad turística para 2010. De hecho, variables como el número de pernoctaciones, la entrada de viajeros y el número de establecimientos hoteleros reflejaron máximos históricos en su evolución. De esta forma, el número de entradas de viajeros en los establecimientos hoteleros se cifró en 2.238.699 viajeros para el total de 2010. Por su parte, la estancia media de los turistas continuó en el valor de años anteriores, 1,88 días. Otros indicadores como el grado de ocupación por plazas también se recuperaron y se situó en el 43,97%. Durante 2010, se incrementó el número de establecimientos hoteleros vascos hasta niveles nunca antes registrados y de esa manera se amplió considerablemente la oferta de plazas en los tres territorios históricos.

En relación a la procedencia de los turistas, la gran recuperación de las entradas de viajeros se reflejó tanto en las personas provenientes del resto del Estado (9,7%) como, muy especialmente, en los visitantes extranjeros (18,7%). Respecto a los visitantes estatales, el aumento fue generalizado para todas las comunidades autónomas de origen y destacaron por su importancia los provenientes de Aragón, Asturias, Comunidad Valenciana, Madrid y Cataluña. A nivel internacional también hubo un incremento extensible a los principales orígenes, destacando el crecimiento de los turistas alemanes, británicos, franceses e iberoamericanos. Como en años anteriores, el destino principal de los viajeros, con independencia de su procedencia, siguen siendo las capitales vascas. Con todo, en 2010 aumentó de forma muy significativa la afluencia a los municipios del litoral y del interior como destinos turísticos. Fue reseñable el incremento de visitantes extranjeros en las localidades costeras vascas. En ese mismo perfil de renovado impulso se encuentran los datos de

afiliación de la Seguridad Social en el sector de la hostelería. En 2010, registraron un crecimiento positivo en todos sus meses, para acabar el año con una media de crecimiento del 3,2%, tasa solamente superada por las afiliaciones en el subsector de actividades sanitarias y de servicios sociales.

Respecto al subsector del transporte, los datos proporcionados por la Dirección General de Aviación Civil respecto al tráfico en los aeropuertos vascos reflejan un fuerte repunte a lo largo de 2010 del tránsito de pasajeros a nivel nacional e internacional. Un fuerte crecimiento se registró en el número de viajeros con vuelo tipo charter y teniendo origen o destino la Unión Europea. El tráfico de mercancías y correo en los aeropuertos vascos también se incrementó en 2010; ese aumento se produjo exclusivamente en Foronda, el más importante aeródromo vasco en este tipo de transporte. Analizando la información disponible sobre otros medios de transporte, también aparecieron síntomas de ligero dinamismo en el subsector. Así, en 2010 se registró un aumento en el número de viajeros usuarios de Euskotren debido a las líneas del tranvía en Vitoria-Gasteiz y Bilbao, que demuestran, sobre todo en el caso de la capital vasca, la relevancia de esta infraestructura en la red de transportes. Esa misma importancia corresponde al metro de Bilbao para la provincia de Bizkaia. Los datos disponibles para este medio de transporte en el año 2010 conocieron un crecimiento del 1,7%, motivado especialmente por el gran auge que ha tenido en las localidades de la margen izquierda.

En cuanto a los servicios no destinados a la venta y realizados por el sector público, crecieron a una tasa interanual del 0,8% en 2010, lo que representa una importante ralentización con respecto al año anterior, que supera ligeramente los dos puntos y medio. La corrección de los desajustes presupuestarios por parte de las administraciones públicas motivó este perfil de contracción en los servicios prestados y dejaba atrás el comportamiento expansivo contracíclico mostrado el año anterior.

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

Tasas de variación interanual

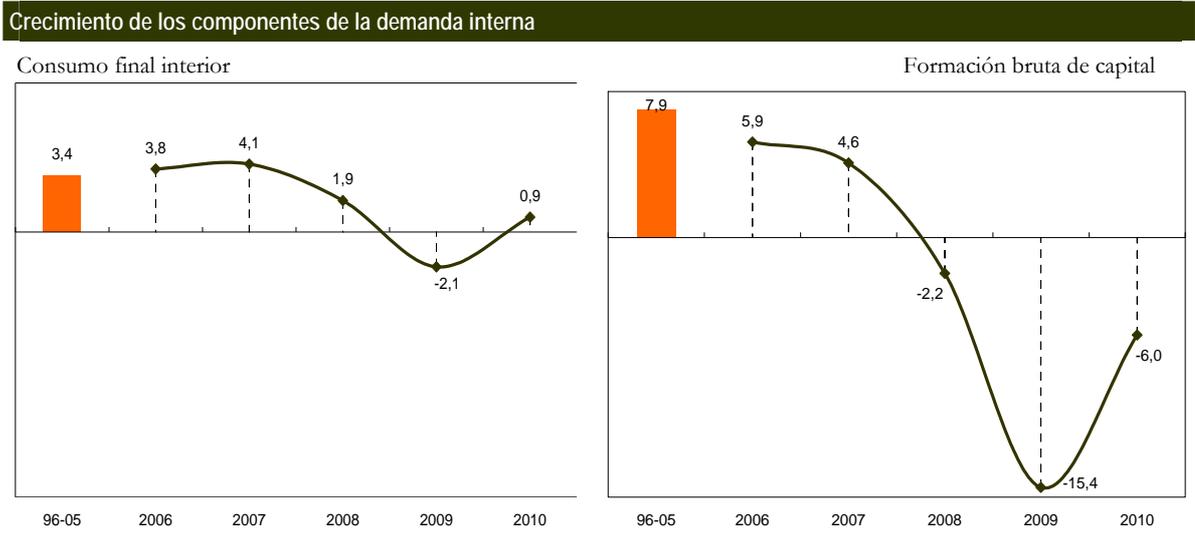
	2007	2008	2009	2010
Total Servicios	4,1	3,3	-0,2	0,8
Servicios de mercado	3,9	2,5	-1,0	0,8
Servicios de no mercado	4,8	6,9	3,4	0,8

Fuente: Eustat.

Demanda

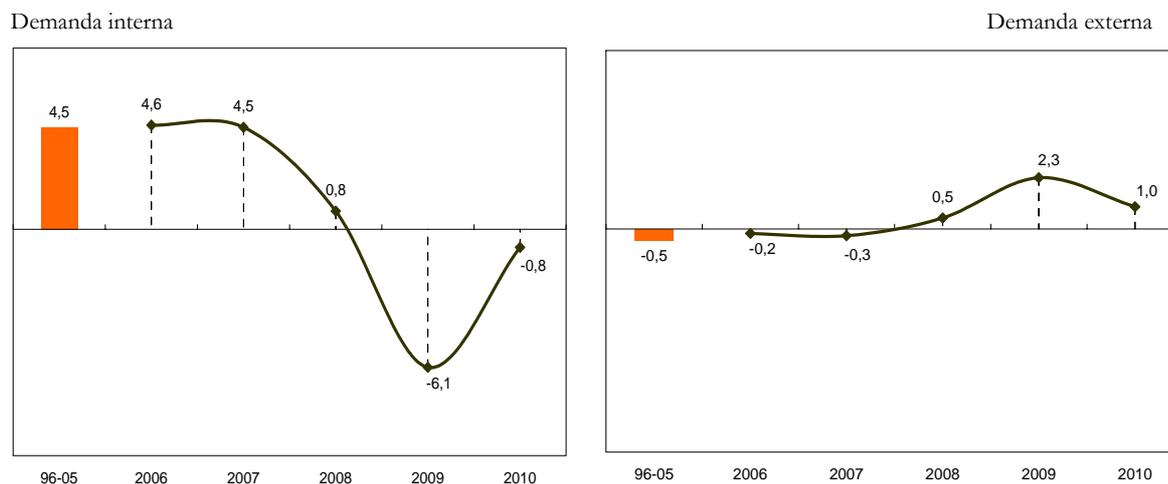
Introducción

Respecto a la composición del PIB en 2010, la demanda interna moderó notablemente su aportación negativa al crecimiento dicho año, restando tan solo ocho décimas de punto, frente a los más de seis puntos que detrajo en el año 2009. El consumo privado y la formación bruta de capital fijo fueron los agregados macroeconómicos que favorecieron que la demanda doméstica vasca suavizase su ritmo de caída. Sin embargo, la formación bruta de capital en su apartado de construcción continuó disminuyendo de forma significativa, y el consumo público, el único componente que impulsó la demanda interna en 2009, suavizó notablemente su ritmo de crecimiento, motivado por las medidas de austeridad fiscal implantadas para reducir el déficit público. Por su parte, la demanda externa moderó su aportación positiva al crecimiento y contribuyó con un punto porcentual, tras los más de dos puntos aportados en 2009. Con todo, fue el sector exterior el que lideró la tímida recuperación iniciada por la economía vasca en 2010.



Fuente: Eustat.

Aportación de las demandas al PIB



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

Gasto en consumo final

El componente que mayor peso tiene en la demanda interna, el gasto en consumo final, aumentó un 0,9% a lo largo de 2010. El inicio de la recuperación económica provocó que la brecha existente entre los crecimientos del componente privado y el público del gasto se redujera notablemente. De esta forma, el gasto de las administraciones públicas, que había crecido un 3,7% en 2009 manteniendo su patrón anticíclico, registró un crecimiento del 1,3% en 2010, mientras que el consumo de los hogares se situó en el 0,8%.

La recuperación de los niveles de consumo se basó en la significativa mejora de la confianza de los consumidores. Concretamente, el índice de confianza del consumidor del País Vasco, elaborado por la Federación de Cajas de Ahorros Vasco Navarras, obtuvo el valor de 83,3 en el promedio del año 2010, siendo un importante avance respecto al valor de 75,6 registrado en 2009. Este resurgir de las expectativas de los consumidores vascos se cimentó en las positivas perspectivas existentes sobre la evolución de la economía general, la del hogar y la del mercado de trabajo. En ese entorno de abandono del pesimismo, el índice de probabilidad de efectuar grandes inversiones se recuperó moderadamente. Según los datos del Banco de España, los créditos bancarios concedidos por las entidades financieras aumentaron en 2010

con respecto al año anterior, aunque todavía se encuentran en tasas de crecimiento muy lejanas a las existentes en el periodo anterior a la crisis.

EVOLUCIÓN DE INDICADORES DE RENTAS

Tasas de variación interanual

	2006	2007	2008	2009	2010
Remuneración de asalariados	6,7	7,1	5,8	-4,2	---
Incremento salarial pactado en el año	4,7	4,2	4,8	2,6	1,9
Empleo	2,2	2,8	0,3	-3,4	-0,8
Nº de pensiones (*)	3,4	1,6	1,6	1,7	1,5
Pensión media (*)	4,4	4,6	6,6	4,5	2,9
Recaudación IRPF	10,3	13,6	4,5	-12,1	3,8
Tipo de interés interbancario (euribor a 1 año)**)	3,4	4,4	4,8	1,6	1,4
IPC	3,4	2,8	4,1	0,3	1,7

(*) 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, Ministerio de Trabajo e Inmigración, INE y Banco de España.

EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE CONSUMO EFECTIVO

Tasas de variación interanual

	2006	2007	2008	2009	2010
Consumo privado (índice de volumen)	3,7	3,6	0,6	-3,7	0,8
Consumo público (índice de volumen)	4,3	6,4	7,0	3,7	1,3
IPI bienes de consumo País Vasco	1,6	0,5	-7,1	-12,0	1,6
IPI bienes de consumo Estado	2,5	1,7	-4,9	-8,2	0,8
Matriculación de turismos	-2,8	-0,1	-22,6	1,7	-8,8
Índice de comercio interior (precios constantes)	4,9	3,1	-4,6	-9,0	2,7
Comercio minorista (precios constantes)	1,2	1,8	-2,8	-3,7	-0,6

Fuente: Eustat, INE y Dirección General de Tráfico.

Por otro lado, el índice de comercio minorista mostró síntomas de mejora durante 2010 y la tendencia de su evolución fue de ralentización de la caída sufrida en 2009 para empezar a

acercarse a tasas positivas de crecimiento. Respecto a las matriculaciones de turismos, estas sufrieron un descenso del 8,8% en 2010, debido principalmente a las medidas de estímulo implantadas por el gobierno en 2009 y que supusieron un extraordinario ascenso de las ventas de vehículos en dicho año.

Formación bruta de capital

El otro componente de la demanda interna, la formación bruta de capital, también sufrió una importante caída en 2010. Su tasa de crecimiento interanual se situó en el -6,0%, una tasa muy negativa pero que a nivel trimestral marcó una significativa moderación en el ritmo de caída. Hay que tener en cuenta que en 2009 la tasa media de variación fue del -15,4%, nivel que supuso el mínimo valor histórico de este agregado macroeconómico.

Esa tendencia a la recuperación se vio reflejada en los indicadores disponibles para el análisis de la inversión vasca. Así, el índice de producción industrial vasco de bienes de equipo registró un fuerte impulso y concluyó el año 2010 con tasas de crecimiento positivas en su componente de material de transporte. También ofrecieron una evolución positiva las importaciones de bienes de equipo, con una tasa interanual del 11,2% para el conjunto de 2010. Otras variables como las matriculaciones de vehículos de carga crecieron a una tasa exigua del 0,8%, pero que supuso un importante avance con respecto a los registros de los años 2008 y 2009.

EVOLUCIÓN DE LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL Y SUS INDICADORES

Tasas de variación interanual	2006	2007	2008	2009	2010
Formación bruta de capital (índice de volumen)	5,9	4,6	-2,2	-15,4	-6,0
IPI de bienes de equipo:	8,5	7,2	-2,5	-25,0	-1,3
- IPI material de transporte	8,3	8,4	1,6	-17,8	7,6
- IPI maquinaria	5,6	5,7	-5,7	-28,8	-4,2
Importaciones bienes de equipo	6,1	14,5	-2,2	-34,8	11,2
Matriculación de vehículos de carga	-5,4	5,4	-41,2	-39,6	0,8

Fuente: Eustat y Dirección General de Tráfico.

En el ámbito de la inversión, en 2010 las expectativas empresariales mejoraron ligeramente, aunque todavía presentaron muchas incertidumbres acerca de la evolución de la crisis económica. Esos temores provocaron un retraso en el planteamiento de nuevos proyectos de inversión y, como consecuencia, en la recuperación del mercado laboral. Las empresas vascas confiaron más en el dinamismo del mercado exterior que en la evolución de la demanda doméstica.

Saldo exterior y competitividad

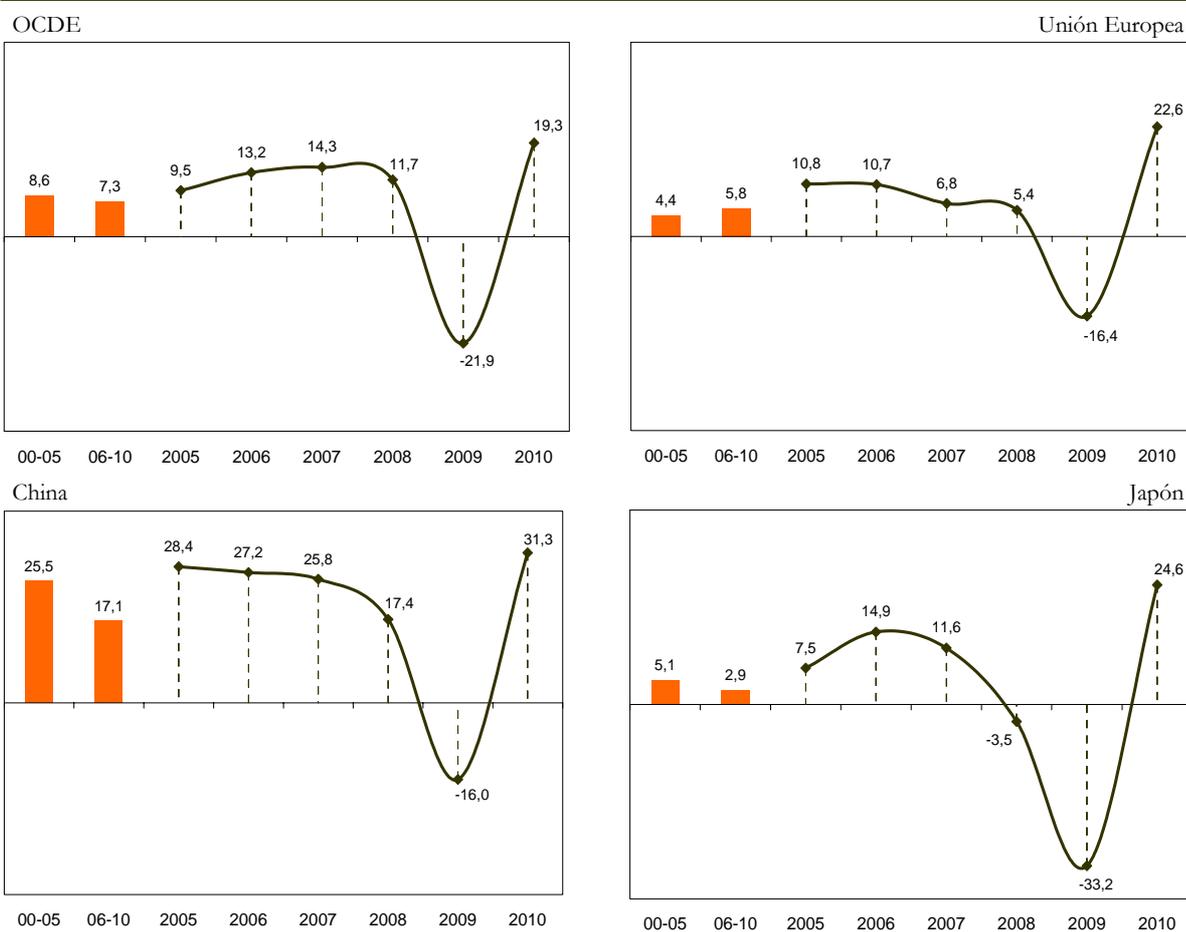
La crisis económica y financiera que sacudió la economía mundial a finales de 2008 produjo en 2009 una recesión mundial, que dio lugar a la mayor contracción del comercio internacional de los últimos 70 años. De hecho, el hundimiento del intercambio de mercancías fue tal, que el comercio entre países se desplomó un 12,2%, un porcentaje sin precedentes en la historia reciente. La mejora de la confianza y la estabilización de la economía mundial trajeron consigo la recuperación del comercio, que en 2010 creció un 14,5%, la tasa anual más alta desde que se inició la actual serie de datos en 1950.

Al igual que ocurrió con las distintas velocidades de recuperación de la actividad económica, el repunte de las exportaciones también se vivió con diferente intensidad en cada zona económica. Si bien todas las áreas registraron unos niveles de ventas positivos, la tasa de crecimiento de las exportaciones de las economías desarrolladas (12,9%), no fue tan vigorosa como la registrada por los países en desarrollo (16,7%). Entre las principales economías europeas, destacó el incremento de las ventas alemanas, que crecieron del orden de un 20%, seguido de las exportaciones del Reino Unido y de Francia, que avanzaron a dos dígitos. En el resto de la OCDE, la evolución fue aun más favorable. La fortaleza de la demanda interna china impulsó las ventas japonesas, que contabilizaron el mayor avance de los quince últimos años, y las exportaciones estadounidenses crecieron por encima del 20%.

Sin embargo, la trayectoria más destacada correspondió a los países en desarrollo, que no sólo registraron los mayores incrementos de las ventas -las exportaciones de China e India crecieron más de un 30%-, sino que aumentaron de manera importante su porcentaje de participación en el total del comercio internacional. Concretamente, China, en apenas cuatro décadas, ha pasado de suponer el 0,8% del total de las exportaciones mundiales a representar más del 10% en 2010. En el área importadora, su recorrido ha sido similar, ya que a principios de los setenta las

importaciones partieron de un porcentaje del 0,9%, para acabar absorbiendo en 2010 un 9,1% del total de las compras realizadas a nivel internacional. Estos impresionantes crecimientos no solo impulsaron de manera importante el PIB y el comercio internacional, sino que permitieron que China se consolidase como el principal país exportador y como segunda potencia importadora.

Exportación de bienes Tasas de variación interanual



Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda.

La economía vasca no resultó ajena a este favorable contexto. Tanto las exportaciones como las importaciones crecieron de manera vigorosa y generalizada, impulsadas por el mayor ritmo de expansión económico de sus principales socios comerciales y por el incremento del dinamismo de la demanda interna vasca. Concretamente, las exportaciones vascas crecieron en 2010 un 20,1% y superaron los 17.500 millones de euros. Este avance de las ventas no sólo supuso un fuerte crecimiento tras el desplome sufrido en 2009, sino que superó cualquier registro de los diez últimos años. Las importaciones obtuvieron unas tasas todavía más robustas y repuntaron 63 puntos, hasta crecer un 24,3%. En consecuencia, y dado el mayor valor de las ventas que el de las compras, el superávit comercial vasco alcanzó los 2.288 millones de euros, un saldo de los más elevados de la década, pero paradójicamente, algo inferior al obtenido en 2009. La evolución del comercio no energético fue paralela y los incrementos registrados en ambos componentes similares. La mayor diferencia vino de la mano del saldo comercial, que en el caso de los productos no energéticos superó los seis mil millones de euros.

FLUJOS DE BIENES CON EL EXTRANJERO

Tasas de variación interanual y millones de euros

	2005	2006	2007	2008	2009	2010(*)	Millones € 2010(*)
Exportaciones							
Total	5,8	16,4	14,6	6,3	-26,3	20,1	17.545,9
No energéticas	5,4	14,1	14,7	4,9	-25,9	19,9	16.025,7
Energéticas	12,2	51,4	12,5	22,6	-30,5	23,0	1.520,2
Importaciones							
Total	15,6	20,2	8,2	6,4	-38,9	24,3	15.257,2
No energéticas	4,4	14,6	14,1	-0,8	-38,2	23,1	9.947,2
Energéticas	52,1	32,9	-3,2	22,9	-40,1	26,5	5.310,0
Saldo							
Total (millones €)	-240,0	-830,7	170,1	161,4	2.650,9	2.288,7	2.288,7
No energéticas (millio. €)	3.375,9	3.810,3	4.452,4	5.429,1	5.628,9	6.078,5	6.078,5

(*) Datos provisionales.

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

No obstante, y pese al dinamismo observado, los niveles de compras y ventas alcanzados en 2010 no lograron superar los obtenidos antes de la crisis (2008), una situación que se evidencia en todos los epígrafes y prácticamente en todos los destinos, a excepción de los nuevos mercados ajenos a la OCDE.

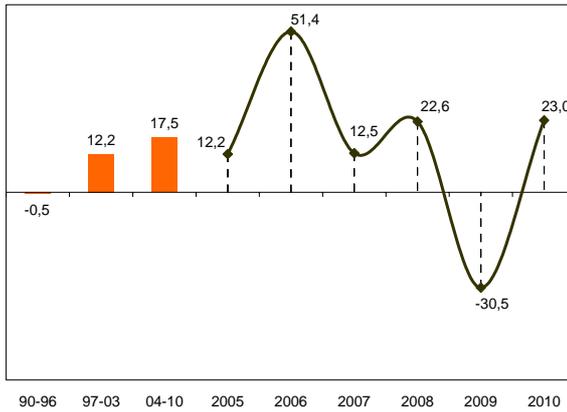
La recuperación económica de los principales socios comerciales vascos y el incremento de los precios de los productos básicos tuvieron una incidencia directa en el crecimiento que durante el año 2010 vivieron las exportaciones vascas. Por secciones arancelarias, todos los epígrafes obtuvieron tasas positivas, un hecho que tan solo se había registrado en cuatro ocasiones (1996, 1997, 2000 y 2006) en los últimos veinte años. En concreto, el mayor dinamismo correspondió al sector de los productos químicos (37,0%) y al de los metales comunes y sus manufacturas, que, impulsados por la venta de fundiciones y manufacturas de hierro, acero y aluminio, crecieron casi un 32%. Los bienes de equipo, el otro gran epígrafe que junto a los metales comunes condiciona en gran medida la evolución de las ventas, también avanzó de manera acelerada, aunque con menor intensidad. De hecho, las exportaciones al extranjero de bienes de equipo crecieron un 13,9%, gracias, principalmente, a la venta de dos barcos a principios de 2010 y al repunte de la venta de vehículos automóviles.

Por su parte, el mayor dinamismo de la demanda interna vasca impulsó fuertemente las importaciones en prácticamente todas las categorías de bienes. Destacó, particularmente, el incremento de los metales comunes y sus manufacturas, que totalizaron algo más de 3.400 millones de euros en 2010 y superaron en un 45,2% los niveles del año anterior. Los productos energéticos, sector que lideró las importaciones vascas, también obtuvieron un robusto crecimiento, impulsados, en parte, por el incremento de sus precios. Únicamente el material de transporte continuó retraído, si bien su caída se moderó sustancialmente. A pesar de esta contracción, la fortaleza mostrada por las máquinas y aparatos permitieron que la compra de bienes de equipo creciera un 4,7%, una tasa superior a la media de los siete últimos años.

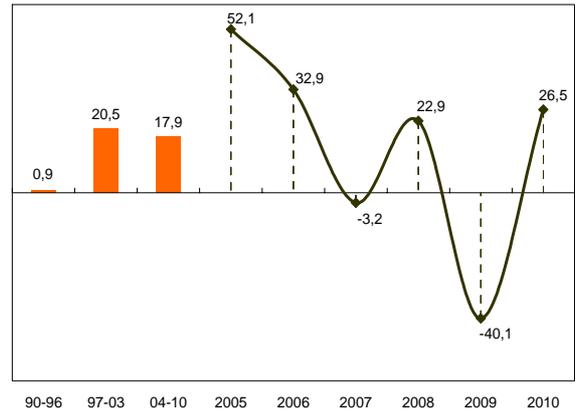
Por áreas geográficas, las exportaciones no energéticas vascas aumentaron en todos los mercados. Europa siguió siendo el principal destino de las ventas no energéticas, aunque va cediendo ante el dinamismo de los países no pertenecientes a la OCDE. En concreto, en una década, la Unión Europea ha pasado de absorber el 74% de las ventas vascas a hacerlo en un 64% en 2010, el mismo porcentaje en que se incrementó la cuota de los países no OCDE (aumenta su cuota del 16,0% al 26,6%). Aun así, la solidez de las demandas internas de Francia y Alemania favoreció que estos países absorbieran más del 32% de las ventas no energéticas vascas, y que el incremento de las exportaciones del área resultase el mayor desde 1997.

Exportaciones e importaciones de bienes
 Tasas de variación interanual

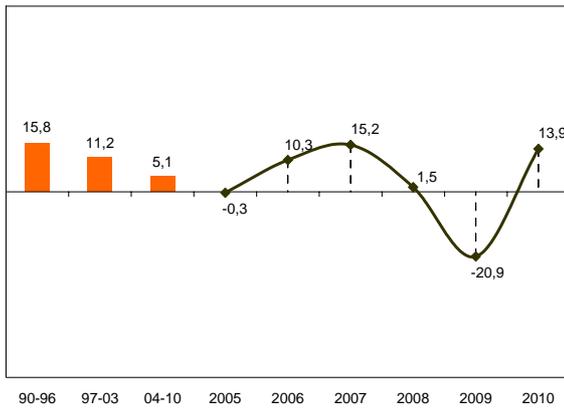
Exportaciones productos energéticos



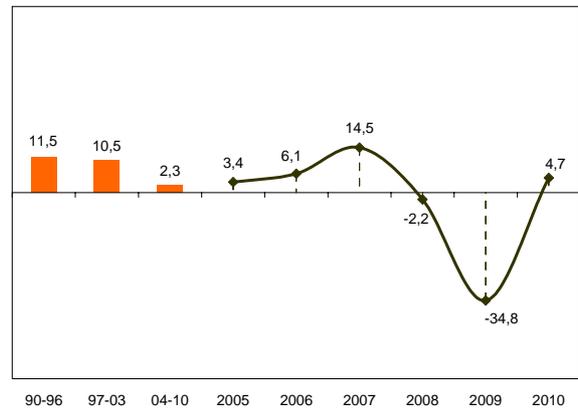
Importaciones productos energéticos



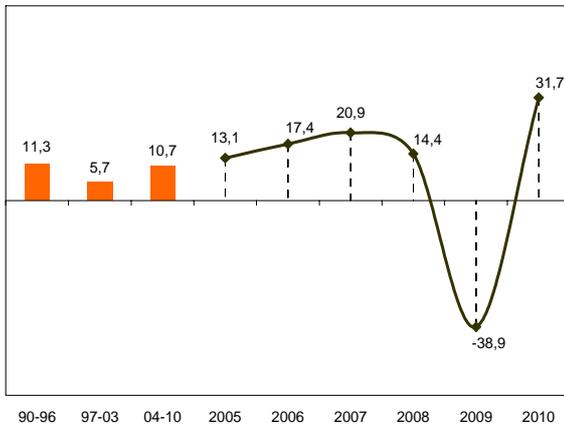
Exportaciones de bienes de equipo



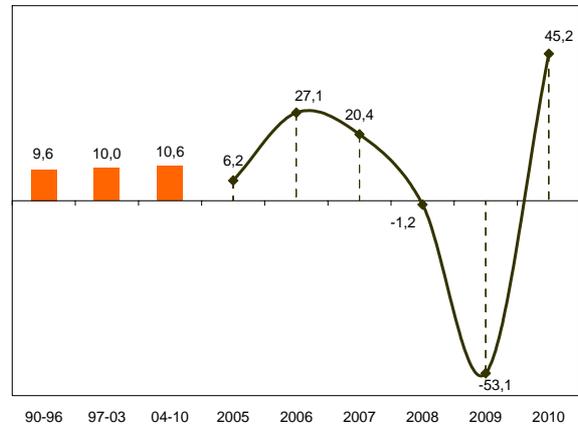
Importaciones de bienes de equipo



Exportaciones de metales comunes y sus manuf.



Importaciones de metales comunes y sus manuf.



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

Informe anual 2010

En el resto de la OCDE, los avances también fueron significativos, aunque deben tomarse con cierta cautela. A pesar del importante crecimiento obtenido por las ventas no energéticas en Japón (44,6%) o Estados Unidos (15,0%), las continuas fluctuaciones vividas en estos mercados a lo largo de los últimos catorce años no permiten asegurar una recuperación de su cuota de mercado. Fuera de la OCDE, la inestabilidad sufrida en la Unión Europea supuso un desplazamiento de las ventas hacia mercados más estables y sostenidos, una decisión que favoreció que las ventas a China e India crecieran más de un 50%.

RELACIONES COMERCIALES NO ENERGÉTICAS ENTRE EUSKADI Y EL EXTRANJERO

	Tasas de variación interanual						Millones de € 2010(*)
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	
Exportaciones							
OCDE	5,6	14,6	10,2	3,3	-30,0	18,6	11.767,6
Nuevos Países Miembros	22,4	26,3	28,7	7,9	-30,5	17,1	789,8
Unión Europea 27	5,6	15,8	11,0	3,3	-32,5	20,7	10.284,2
Alemania	-0,8	23,5	15,6	3,6	-32,4	20,3	2.418,1
Francia	3,7	10,4	6,4	3,9	-29,6	18,9	2.728,9
Reino Unido	0,9	3,4	9,6	1,2	-36,4	28,7	966,5
Italia	23,5	24,8	-1,5	-4,2	-36,6	32,4	1.084,6
Rusia	-0,3	54,9	44,2	50,4	-47,1	51,1	165,3
China	17,7	28,1	20,6	33,6	-35,1	54,1	399,7
Importaciones							
OCDE	2,2	11,4	13,6	-2,5	-35,0	19,1	7.488,3
Nuevos Países Miembros	24,8	20,7	14,8	9,2	-26,3	32,3	388,9
Unión Europea 27	2,7	10,9	12,0	-3,1	-35,8	21,0	6.709,1
Alemania	2,2	3,3	35,9	-2,5	-43,6	9,9	1.623,6
Francia	-4,4	14,9	8,6	1,3	-36,3	27,3	1.514,0
Reino Unido	-1,8	2,6	-14,3	-20,7	-43,9	71,2	579,7
Italia	6,0	9,6	13,1	-4,8	-28,2	-5,5	827,9
Rusia	-3,4	17,5	6,9	5,5	-63,2	62,3	285,9
China	33,9	38,1	45,7	-2,3	-36,3	23,4	874,8

(*) Datos provisionales.

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

La mejora de la demanda interna, en particular la asociada al consumo privado y a la recuperación relativa de la inversión en bienes de equipo, se tradujo en un incremento de las importaciones no energéticas del 23,1%, el mayor avance desde 1995 y muy por encima de la media de los últimos veinte años (11,5%). La Unión Europea fue la principal proveedora del mercado vasco, concentrando en su conjunto un 67,4% del total importado. En este contexto, despuntaron las importaciones de metales comunes y sus manufacturas provenientes de Francia y, especialmente, del Reino Unido, que lideró las importaciones no energéticas en términos de crecimiento.

En el resto de países de la OCDE, la tendencia fue positiva pero más contenida. Destacó la compra de material eléctrico proveniente de Japón, que permitió que sus ventas no energéticas crecieran un 5,7%, tras contraerse un 1,2% y un 30,4% en 2008 y 2009 respectivamente. Fuera de la OCDE, una vez salvada la caída sufrida en el bienio 2008-2009, las importaciones no energéticas volvieron a crecer de manera vigorosa.

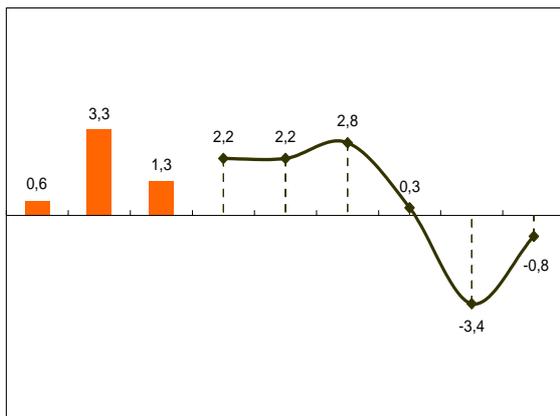
Mercado de trabajo

Tras la fuerte pérdida de empleo registrada en 2009, el mercado laboral vasco evolucionó de forma más favorable a lo largo de 2010, y aunque volvió a reducir su empleo, el descenso fue sensiblemente menor que el registrado el año precedente, en línea con la recuperación de la actividad productiva. La pérdida de puestos de trabajo no se tradujo en un abandono del mercado laboral y la población activa aumentó respecto al año anterior. En consecuencia, el número de personas en paro conoció un nuevo incremento y la tasa de paro aumentó un punto hasta situarse en el 9,2%, una cifra ligeramente inferior a la registrada para la media de la Unión Europea.

Las distintas estadísticas que se utilizan habitualmente para analizar el mercado laboral registraron en 2010 una evolución similar, en el sentido de que todas ellas señalaron una variación interanual del empleo mejor que la de 2009. Concretamente, la pérdida de ocupación fue muy similar en los datos de afiliación a la Seguridad Social (-1,0%) y en las cuentas económicas publicadas por el Eustat (-0,8%). Más optimista resultó la cifra estimada por la PRA, que limitó el descenso anual a un -0,3%. La única estadística que se alejó de esa imagen de caída del empleo fue la EPA, que mostró una creación neta de empleo del 0,7%.

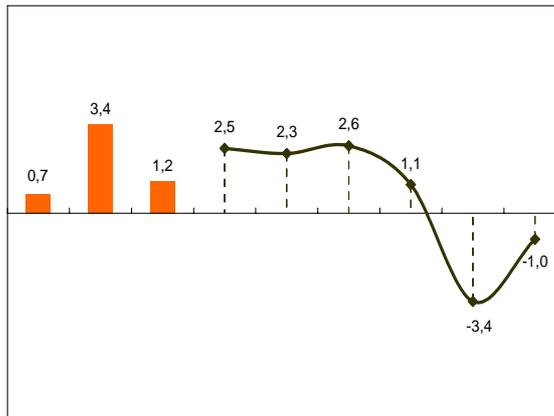
Evolución del empleo en Euskadi Tasas de variación interanual

Cuentas económicas



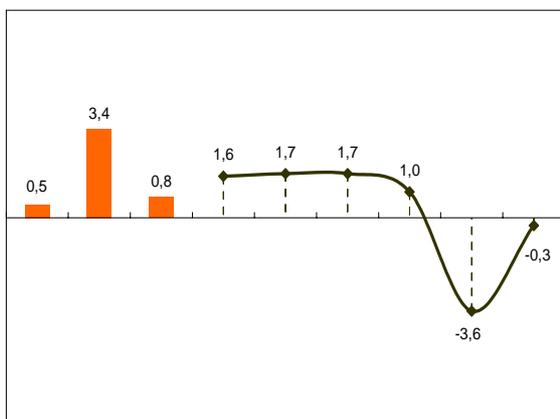
89-95 96-02 03-09 2005 2006 2007 2008 2009 2010

Afiliación



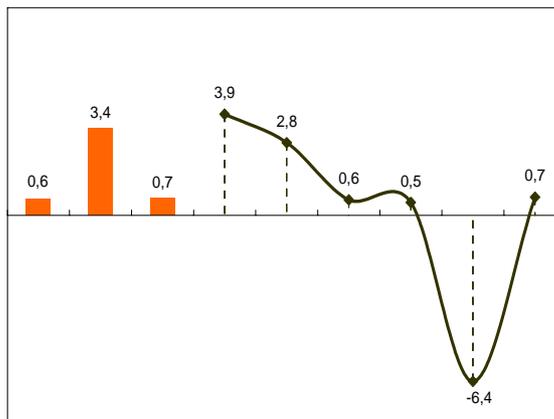
89-95 96-02 03-09 2005 2006 2007 2008 2009 2010

PRA



89-95 96-02 03-09 2005 2006 2007 2008 2009 2010

EPA



89-95 96-02 03-09 2005 2006 2007 2008 2009 2010

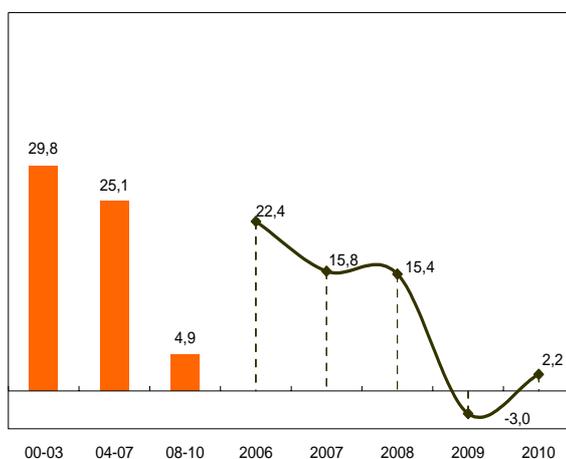
Fuente: Eustat, Seguridad Social e INE.

La moderación del ritmo de caída de la ocupación se transformó en empleo neto en el caso de la afiliación de personas extranjeras. Así, tras registrar en 2009 valores negativos (-3,0%) similares a los de la población nacional, en 2010 volvieron a marcar valores positivos (2,2%) y aumentaron su peso relativo en el conjunto de la afiliación, aunque dicho peso continuó siendo muy limitado (5,6%). A pesar de que los ocupados extranjeros son abundantes en sectores donde la crisis ha sido muy severa (por ejemplo, en la construcción), su participación en

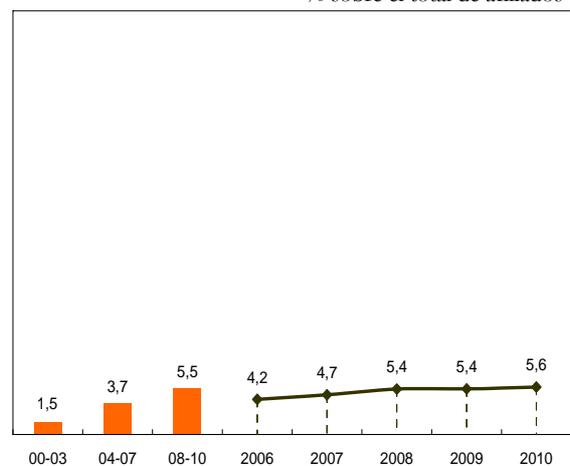
actividades en expansión, como la hostelería, las tareas domésticas y el cuidado de ancianos, sirvió para incrementar su número de personas afiliadas.

Evolución de los afiliados extranjeros en Euskadi

Tasas de variación interanual



% sobre el total de afiliados



Fuente: Seguridad Social.

Por sectores productivos, tan solo los servicios consiguieron aumentar su empleo. Así, la industria redujo el número de sus efectivos un 3,5%, frente al descenso del 7,1% de 2009. Hubo, por tanto, una suavización en el ritmo de pérdida de ocupación a medida que la producción del sector se recuperaba. Con todo, en el periodo 2007-2010 se perdieron algo más de 30.000 puestos de trabajo en la industria. La evolución en la construcción fue similar, con un descenso en 2010 del 5,8% y una pérdida total en el trienio de 16.600 empleos. También el sector primario perdió algo más de 2.000 puestos de trabajo, dentro de un proceso estructural de abandono de sus actividades.

Los únicos datos favorables, por tanto, se obtuvieron en el sector servicios, que aumentó un 0,9% su número de efectivos, tras la caída del 1,3% registrada en 2009. Dentro de este sector, y según los datos de la afiliación a la Seguridad Social, se apreciaron aumentos del empleo en ramas de actividad propias del sector público, como es la administración pública (1,7%); en otras compartidas por la iniciativa pública y la privada, como son educación (2,3%) y sanidad y

Informe anual 2010

servicios sociales (4,4%); y en otras propias del sector privado, entre las que cabe mencionar hostelería (3,2%), actividades inmobiliarias (2,1%), actividades artísticas (1,8%) y actividades profesionales, científicas y técnicas (1,3%). Sin embargo, también hubo descensos notables en información y comunicaciones (-2,3%), en actividades financieras y de seguros (-2,0%), en transportes (-2,1%) y en comercio (-0,8%).

La recuperación de la producción y el descenso del empleo trajeron consigo un retorno de la productividad a valores positivos (1,1%) y en línea con lo que ha sido la ganancia media en los últimos quince años (1,0%). Así, queda atrás el descenso registrado en 2009 (-0,4%), un hecho poco habitual que se entiende por el retraso con el que actúa el empleo ante las caídas de la producción. A pesar de que la productividad se ha recuperado, hay que señalar que tan solo la industria obtuvo valores positivos en 2010 (4,0%), puesto que tanto la construcción como los servicios registraron valores ligeramente negativos (-0,1% en ambos casos). Por tanto, se vuelve a un modelo de crecimiento en el que las mejoras en la eficiencia se concentran, fundamentalmente, en la industria, frente a una construcción y unos servicios con ganancias de productividad muy inferiores.

EMPLEO Y GANANCIAS DE PRODUCTIVIDAD POR SECTORES

Tasas de variación interanual

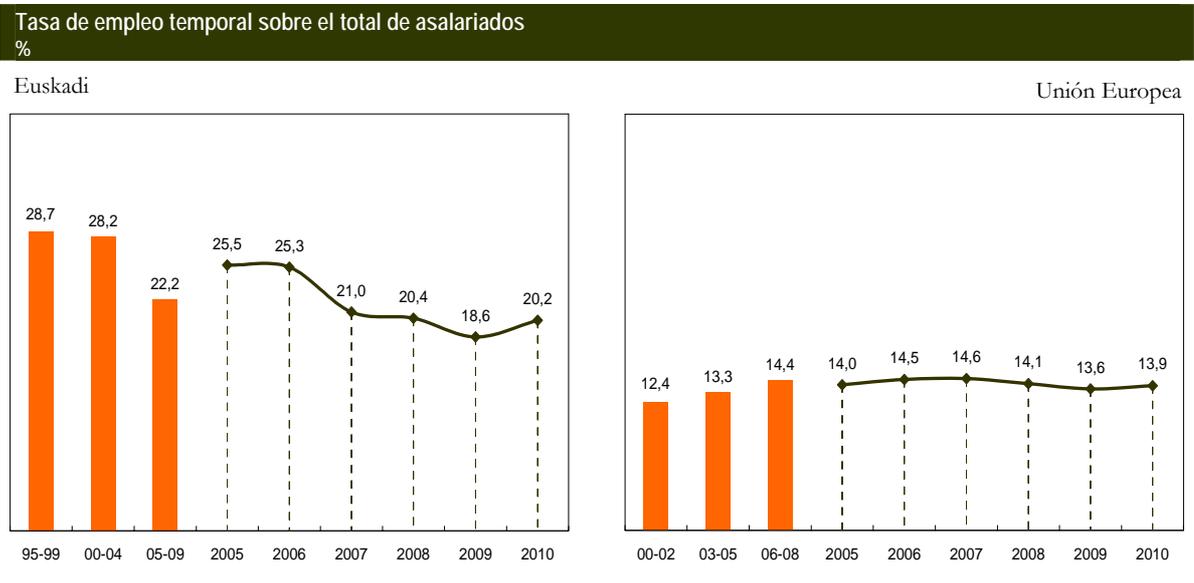
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Empleo total:	2,2	2,2	2,8	0,3	-3,4	-0,8
Productividad total:	1,7	2,1	1,4	1,0	-0,4	1,1
- Empleo del sector primario	-5,1	-3,5	-4,2	0,0	-9,6	-1,2
- Productividad sector primario	-9,2	-0,9	4,4	-6,1	14,6	-1,6
- Empleo en la industria	-0,6	0,5	1,8	-2,0	-7,1	-3,5
- Productividad en la industria	5,5	3,7	1,3	1,4	-6,0	4,0
- Empleo en la construcción	3,7	3,4	5,3	-5,0	-6,7	-5,8
- Productividad en construcción	1,0	0,7	5,7	-0,8	3,3	-0,1
- Empleo en los servicios	3,5	3,1	3,2	2,1	-1,3	0,9
- Productividad en los servicios	0,0	1,4	0,9	1,2	1,1	-0,1

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

Según la información publicada por la PRA, la pérdida de empleo se concentró nuevamente en la población masculina (-1,1%), ya que la femenina, más ligada al sector servicios, aumentó en

un 0,8%, pese al mal inicio del año. En concreto, se registraron 3.200 ocupadas más que en 2009, que compensaron parcialmente el descenso de 5.800 ocupados varones, perjudicados por la mala evolución de la construcción y la industria, sectores en los que su peso es significativamente mayor. Junto al colectivo masculino, también los más jóvenes se vieron muy perjudicados por la crisis (-5,2%), aunque el grupo de 25 a 44 años tampoco mostró una evolución favorable (-1,9%), con lo que la tasa de empleo de 20 a 64 años se situó en este último año en el 68,0%, siete puntos por debajo del objetivo fijado por la Comisión Europea para 2020.

El descenso de la ocupación asalariada se concentró en el empleo indefinido, que se redujo un 2,4%, mientras que los asalariados con contrato temporal aumentaron un 8,0%. Por tanto, se ha frenado la tendencia iniciada en 2003 a reducir la tasa de temporalidad, que subió en 2010 un punto y medio hasta el 20,2%, sensiblemente por encima del valor registrado para la Unión Europea (13,9%).



Fuente: Eustat y Eurostat.

La evolución de la jornada laboral reflejó la recuperación de la actividad, puesto que el número medio de horas efectivamente realizadas se incrementó respecto al del año 2009, tras cuatro

Informe anual 2010

años consecutivos de descensos, y las horas extraordinarias también registraron un importante avance, después de que el año anterior sufrieran un brusco descenso. Con todo, se situaron lejos del número realizado en los años previos a la crisis. Por el contrario, las horas no trabajadas se redujeron y se aproximaron a los valores del inicio de la década. Por un lado, descendió el tiempo destinado a fiestas y vacaciones, y, por otro, las horas no trabajadas por causas ocasionales, que incluyen los expedientes de regulación de empleo, también se redujeron, aunque su valor sigue siendo relativamente elevado.

EVOLUCIÓN DE LA JORNADA LABORAL

Horas anuales

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Jornada efectiva media por trabajador	1.581,9	1.559,7	1.538,2	1.534,0	1.506,3	1.520,7
Horas extraordinarias (*)	2.774,8	2.618,7	2.938,0	3.138,3	1.999,9	2.336,9
Horas no trabajadas por trabajador	273,9	285,2	276,7	277,3	288,4	271,0
-Vacaciones y festivos	204,0	211,4	197,2	203,2	194,8	186,2
-Causas ocasionales	70,0	74,0	79,4	74,0	93,6	84,8

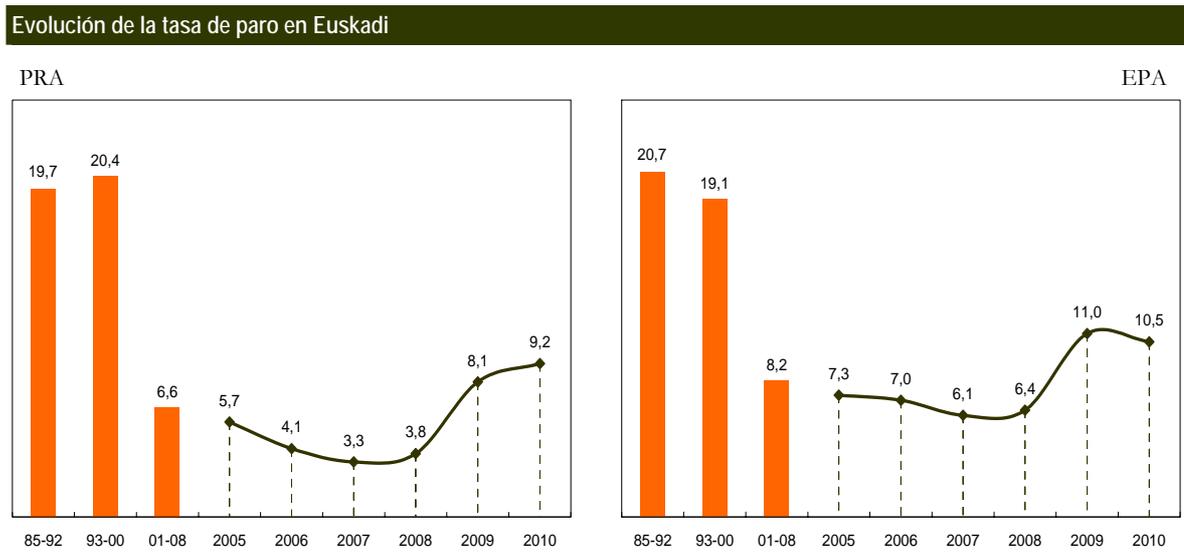
(*) Horas extraordinarias totales en miles

Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

La población activa continuó aumentando durante 2010 (0,9%), gracias al impulso de las mujeres, que no dejaron de incorporarse al mercado laboral (1,7%). Las actividades que tradicionalmente ocupan las mujeres, englobadas principalmente en el sector servicios, sufrieron un menor impacto de la crisis. Además, en muchos casos, optaron por buscar trabajo para paliar la pérdida de empleo de otros miembros de la familia. La población activa de mayor edad también hizo posible que la fuerza laboral continuara avanzando, ya que el incremento de la tasa de actividad se concentró en dicho grupo únicamente (39,3% en el 2010 y 38,1% en el 2009).

Sin embargo, la población parada, según datos de la PRA, volvió a registrar tasas positivas, y por tercer año consecutivo mostró incrementos significativos (13,9%), aunque conviene destacar que la tasa de paro vasca (9,2%) se situaba todavía muy lejos de la de España (20,1%) y ligeramente por debajo de la media europea (9,6%). Dentro de la población en paro, la proporción de personas con derecho a prestación fue disminuyendo a lo largo del año, desde

las 90.000 personas en enero hasta las 83.000 de diciembre, puesto que la prolongación en el tiempo de la situación de desempleo provocó en muchos casos el agotamiento de dichos derechos de cobro.



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

Los expedientes de regulación de empleo presentaron una notable mejoría en 2010, después de que en 2009 marcaran el peor registro desde la crisis de 1993. Con todo, el volumen de expedientes autorizados en 2010 fue todavía muy importante, especialmente si se compara con los valores previos a la crisis. En concreto, durante 2010 se registraron 1.993 expedientes que afectaron a 35.426 trabajadores, cuando el año anterior los expedientes se situaban en los 2.565 y afectaban a prácticamente el doble de trabajadores, concretamente a 68.722. Sin embargo, como nota negativa se debe señalar que si bien el total de expedientes se redujo notablemente, los expedientes de extinción del contrato aumentaron ligeramente y afectaron a algo más de 2.000 personas. Esta evolución hace pensar que en un primer momento las empresas optan por un expediente de suspensión temporal de la actividad, pero posteriormente, vista la duración de la fase recesiva, la única opción para muchas ha sido la reducción de la plantilla. Llama la atención también el uso de los expedientes de reducción de jornada, que tanto en 2009 como en 2010 se utilizaron con mayor profusión. Un año más, el sector industrial fue el que más expedientes presentó.

EVOLUCIÓN DE LOS EXPEDIENTES DE REGULACIÓN AUTORIZADOS EN EUSKADI

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Numero de expedientes	328	173	282	496	2.565	1.993
Personas afectadas	6.158	3.338	4.815	12.794	68.722	35.426
<i>Tipo expediente</i>						
- Reducción	41	4	17	108	1.170	1.051
- Suspensión	4.714	1.704	3.856	11.216	65.574	32.349
- Extinción	1.403	1.630	942	1.470	1.978	2.026

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

Finalmente, el número de contratos registrados en 2010 se acercó a los 690.000 y aumentó un 5,6% respecto al dato del año precedente, dejando atrás las caídas de 2008 y 2009, y obteniendo una tasa de variación superior a las conseguidas en los últimos años del ciclo expansivo. A pesar de todo ello, el incremento de los contratos indica cierta pérdida de calidad en las condiciones de los asalariados, puesto que los contratos indefinidos a tiempo completo volvieron a reducirse y fueron los temporales y los contratos a tiempo parcial los que protagonizaron dicho aumento.

EVOLUCIÓN DE LOS CONTRATOS REGISTRADOS

	Contratos		Variación interanual (%)				
	2010	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Total	688.717	1,9	3,1	4,1	-5,2	-17,8	5,6
Indef. a tiempo completo	16.318	3,6	9,4	31,3	-8,7	-32,0	-11,7
Obra o servicio	146.751	-3,6	-0,1	0,7	-11,4	-21,1	8,1
Eventuales	175.256	0,6	3,2	5,1	-9,4	-28,0	11,1
Tiempo parcial	234.500	8,4	2,9	3,3	-1,3	-9,7	4,8
Formativos (*)	5.224	-3,9	0,7	-4,2	-13,0	-37,7	8,1
Resto	110.668	2,2	8,8	4,8	7,9	-6,6	-0,8

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

Fuente: Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE).

Precios, Costes y Salarios

En un contexto de recuperación de la demanda interna y externa, los precios mostraron en 2010 una clara tendencia creciente, con un mayor repunte en el tramo final del año, motivado fundamentalmente por el encarecimiento del barril del petróleo en los mercados internacionales y por otras subidas de precios aprobadas por el gobierno español, entre las que cabe señalar el aumento del tipo impositivo del IVA, el encarecimiento de la luz y el del tabaco.

Este aumento de los precios se plasma en el deflactor del PIB, que aumentó un 1,7% en 2010, tras la caída registrada el año precedente. Tanto los precios interiores como los exteriores participaron de esa recuperación, pero fueron los precios de exportación los que tuvieron el mayor incremento, condicionados por la evolución de los precios energéticos. Con todo, el valor del deflactor fue sensiblemente inferior a cualquiera de los registrados durante la década anterior a la crisis, por lo que no cabe hablar de tensiones en los precios.

EVOLUCIÓN DE LOS DEFLACTORES

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Deflactor del PIB	3,4	3,3	3,2	0,9	-1,2	1,7
Deflactor de la demanda interna	3,6	3,8	2,9	2,2	0,4	1,4
Deflactor de las exportaciones	2,1	3,8	3,5	4,5	-5,3	2,4
Deflactor de las importaciones	2,5	4,5	3,0	6,1	-2,3	1,3

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

Los precios de consumo, por su parte, comenzaron el año registrando unos crecimientos significativamente bajos (0,9%), pero fueron acelerando su incremento a medida que pasaban los meses y la recuperación de la economía se iba asentando, de manera que en el mes de diciembre, el IPC se situaba ya en el 2,8%, una tasa que supera en un punto y ocho décimas el valor alcanzado en 2009. En media anual, el IPC de 2010 se situó en el 1,7%, sensiblemente por encima del 0,3% alcanzado en 2009, pero por debajo del objetivo de política monetaria fijado por el Banco Central Europeo (2%).

Informe anual 2010

DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

Tasas de variación interanual y aportaciones

	2006	2007	2008	2009	2010	Aportación
Inflación total (100%)	3,4	2,8	4,1	0,3	1,7	1,7
Inflación subyacente (83,9%)	2,9	2,8	3,2	1,1	0,7	0,6
IPC Alimentos elaborados (13,3%)	3,6	4,0	6,6	1,2	0,7	0,1
IPC Bienes industriales (28,9%)	1,4	0,7	0,6	-0,9	-0,2	-0,1
IPC Servicios (41,7%)	3,7	3,9	3,9	2,5	1,4	0,6
Inflación residual (16,1%)	6,1	3,0	8,5	-3,6	6,6	1,1
IPC Alimentos no elaborados (6,9%)	4,3	4,2	5,0	0,2	0,2	0,0
IPC Energía (9,2%)	7,9	1,9	11,6	-7,3	11,5	1,1

Fuente: INE.

Dicha evolución al alza de los precios vino motivada, principalmente, por el encarecimiento del barril de petróleo, que superó los 90 dólares a finales de año, cuando en 2009 su precio se situaba por debajo de los 75 dólares. A dicho factor habría que unir, por un lado, una subida impositiva, debido a que en julio de 2010 los tipos del IVA se incrementaron del 7% al 8% en el tipo reducido y del 16% al 18% en el tipo general. Por otro lado, el gobierno español decidió elevar algunos precios regulados, como son el de la luz y el del gas, a fin de recuperar los ingresos públicos y reducir el déficit. En el mismo sentido va el aumento de impuestos sobre las labores del tabaco.

Todos los grupos especiales que componen el índice general mostraron una aceleración de los precios a lo largo del año 2010, pero destacó el aumento registrado por los bienes industriales, que aumentó tres puntos su tasa interanual, desde el 1,3% de enero hasta el 4,3% de diciembre. Parte de esa subida se explica por la participación de los productos energéticos, pero también los bienes industriales duraderos tuvieron una importante evolución al alza, desde el -2,8% del inicio del año hasta el 1,5% de diciembre. Con todo, se mantuvo en cifras moderadas, como consecuencia del descenso del precio de los automóviles, dadas las ayudas públicas a su adquisición y los descuentos aplicados por los concesionarios.

En términos anuales, el resto de grupos especiales ofreció un perfil de evolución contenido, de manera que los alimentos elaborados obtuvieron un incremento medio del 0,7%, al tiempo

que los alimentos frescos se encarecieron tan solo dos décimas en el conjunto del año. Igualmente, los servicios, que tradicionalmente han ofrecido grandes resistencias a la moderación de los precios, se encarecieron un 1,4^o en media anual.

El hecho de que buena parte de la aceleración que los precios tuvieron en 2010 proviniese de los componentes más volátiles del índice general –en este caso, de los productos energéticos- permitió a la inflación subyacente ofrecer una evolución más favorable, en el sentido de que moderó su ritmo de incremento desde el 1,1% registrado en 2009 hasta el 0,7% de 2010. Esta discrepancia respecto a la evolución del índice general sugiere que la aceleración de los precios tuvo un origen coyuntural, que en principio no debería prolongarse más allá de los doce meses que se tienen en cuenta en una tasa interanual. Como refrendo de esta idea, hay que señalar que la inflación residual –aquella que se compone de los productos energéticos y de los alimentos frescos- registró, en media anual, un recorrido al alza de algo más de diez puntos, desde el -3,6% de 2009 hasta el 6,6% de 2010.

IPC DEL PAÍS VASCO

Tasas de variación interanual

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Índice general	3,3	3,4	2,8	4,1	0,3	1,7
- Alimentación y bebidas no alcohólicas	3,6	4,1	3,8	6,3	-0,1	-0,7
- Bebidas alcohólicas y tabaco	4,8	2,0	6,6	4,0	8,4	10,7
- Vestido y calzado	0,7	1,1	1,4	0,7	-1,4	-0,2
- Vivienda	5,0	6,3	3,6	6,4	1,9	3,1
- Menaje	2,2	3,0	3,5	3,0	1,8	0,9
- Medicina	1,0	1,9	-0,5	-0,1	-0,2	-0,1
- Transporte	5,6	4,3	2,3	5,7	-5,3	6,5
- Comunicaciones	-1,6	-1,3	0,2	0,0	-0,6	-0,7
- Ocio y Cultura	-0,3	0,4	-0,9	0,3	0,3	-0,9
- Enseñanza	4,2	4,5	4,5	4,7	4,2	2,2
- Hoteles, cafés y restaurantes	4,4	3,9	4,6	4,6	2,4	1,7
- Otros	3,1	3,0	3,2	3,4	2,5	2,1

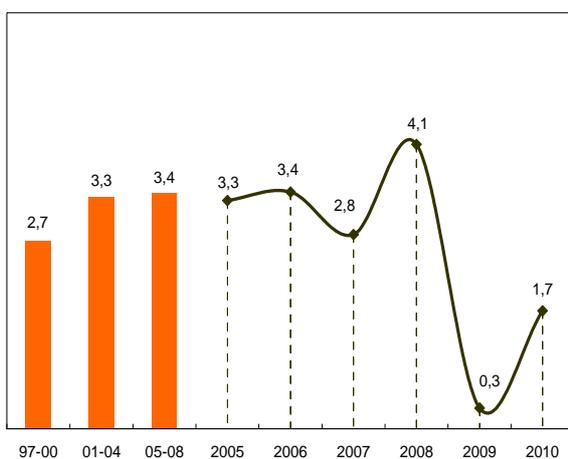
Fuente: INE.

Por grupos de productos, los mayores incrementos en los precios tuvieron lugar en aquellos más relacionados con los combustibles, como son transporte y vivienda, y con los precios regulados, entre los que destaca el tabaco. El resto de grupos mostró un perfil estable, en el que destacan los descensos en el precio registrados en ocio y cultura, comunicaciones, alimentación y bebidas no alcohólicas, vestido y calzado, y medicina.

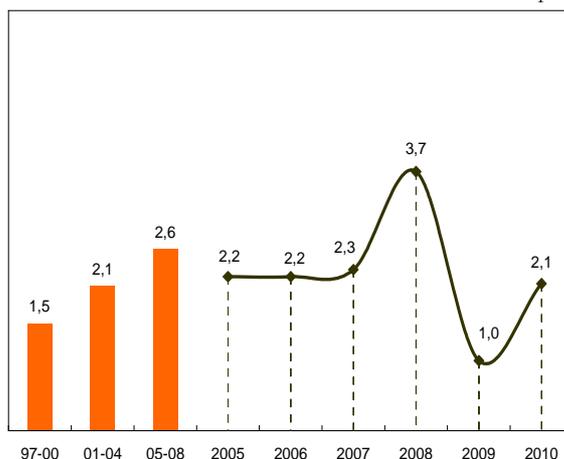
A pesar de que las subidas del precio del petróleo tienen una mayor repercusión en la inflación vasca que en la europea y de que el gobierno español elevó sustancialmente algunos impuestos y precios regulados, el diferencial de inflación respecto a Europa apenas se resintió. Así, frente al 1,7% que registró el IPC vasco en 2010, el valor de la Unión Europea fue del 2,1%, al tiempo que en la zona del euro los precios de consumo se elevaron un 1,6%. Por tanto, el diferencial con respecto a esta zona ha sido muy limitado, por segundo año consecutivo. No obstante, conviene recordar que el IPC vasco no es totalmente comparable con los europeos, puesto que el INE no lo armoniza con los criterios acordados en Eurostat, sino que trata de recoger todos los bienes y servicios del territorio. En cualquier caso, las diferencias entre el IPC y el IAPC para el conjunto del Estado no suelen ser muy importantes, por lo que las conclusiones aquí expuestas continúan siendo válidas.

Evolución del IPC Tasas de variación interanual

Euskadi

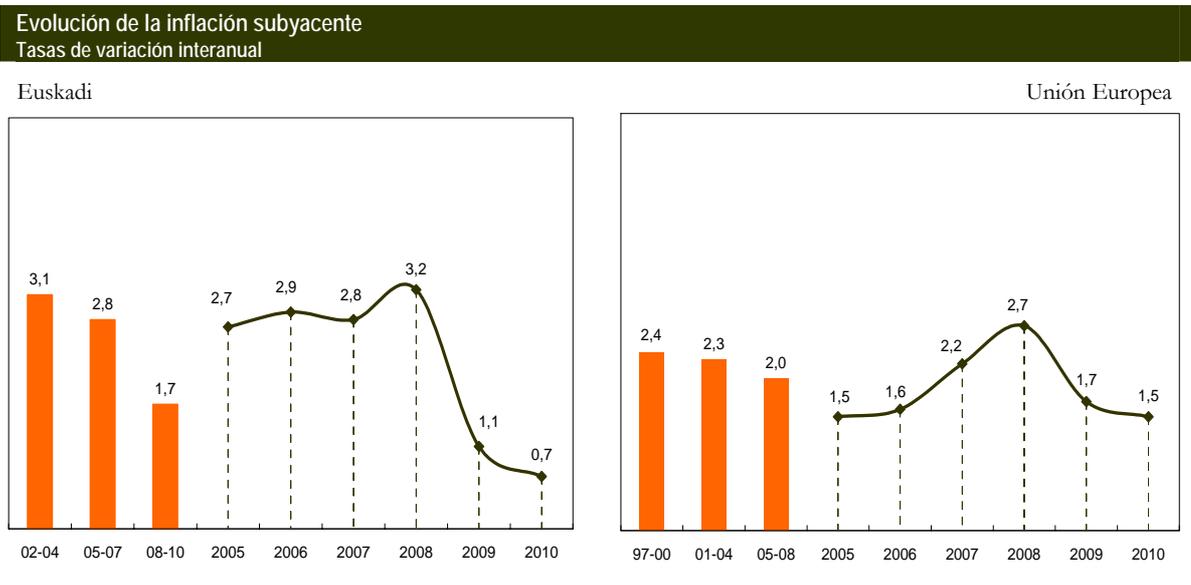


Unión Europea



Fuente: INE y Eurostat.

Más aún, si en lugar de comparar el índice general se analiza el diferencial de la inflación subyacente, el resultado es más favorable a la economía vasca. Concretamente, el valor medio en Euskadi de ese indicador fue del 0,7%, mientras que en la Unión Europea se elevó hasta el 1,5% y el de la Unión Económica y Monetaria alcanzó el 1,0%.



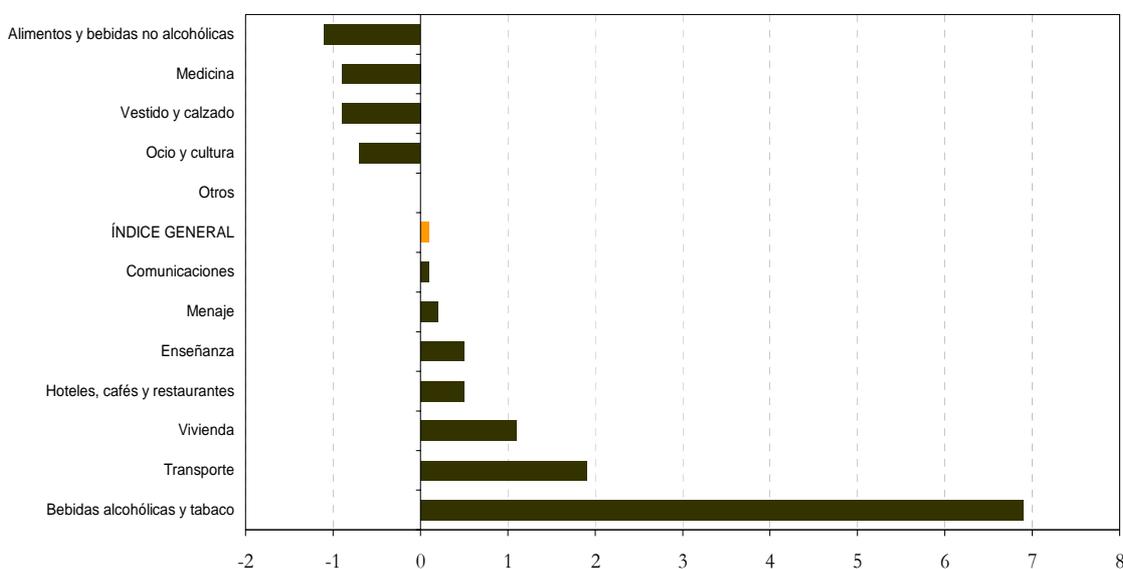
Fuente: INE y Eurostat.

A pesar de la similitud en el resultado, hay diferencias importantes en la evolución de los precios en función del grupo que se trate. Así, el diferencial de inflación con la zona del euro se concentró principalmente en los grupos de bebidas alcohólicas y tabaco, transporte y vivienda. Sin lugar a dudas, fue el primer grupo el que más influyó en el crecimiento de dicho diferencial, puesto que su crecimiento anual se elevó hasta el 6,9%, debido a la subida de impuestos del tabaco que se produjo durante el año. Por su parte, la diferencia en la evolución de los precios en transporte (1,9%) y vivienda (1,1%) están afectados por la subida del precio de los carburantes y de los precios del gasóleo para calefacción, respectivamente, que tuvieron una incidencia mayor en los precios de consumo de Euskadi.

En el lado contrario, algunos grupos de bienes y servicios, como alimentos y bebidas no alcohólicas, medicina, vestido y calzado, y ocio y cultura redujeron sus precios respecto a los

valores de 2009, con lo que ayudaron a reducir el diferencial de inflación respecto a la zona del euro.

Diferencial de inflación entre Euskadi y la zona del euro. Valores medios de 2010.



Fuente: INE y Eurostat.

Por lo que respecta a los precios industriales, el IPRI, al igual que el IPC, registró sus menores valores al inicio del año, periodo en el que incluso registró tasas negativas (-1,1% en el mes de enero), para acabar el año con los mayores registros de todo el año, principalmente por el efecto del aumento del precio de los productos energéticos. De este modo, se pasó de un IPRI en media anual durante 2009 muy negativo (-6,0%) a un valor del 3,3% en 2010, repunte que se debió, sobre todo, a la ya citada energía (11,7%), dada la evolución del barril del petróleo, y en menor medida, a los bienes intermedios (3,1%), que acusaron el incremento del precio de las materias primas en los mercados internacionales. Por el contrario, los bienes de consumo y los de equipo prácticamente mantuvieron inalterados sus precios y registraron, respectivamente, variaciones anuales del 0,2% y del 0,1%. La debilidad de la inversión y el consumo, y los stocks de bienes almacenados facilitaron la contención de precios en estos grupos.

IPRI DEL PAÍS VASCO

Tasas de variación interanual

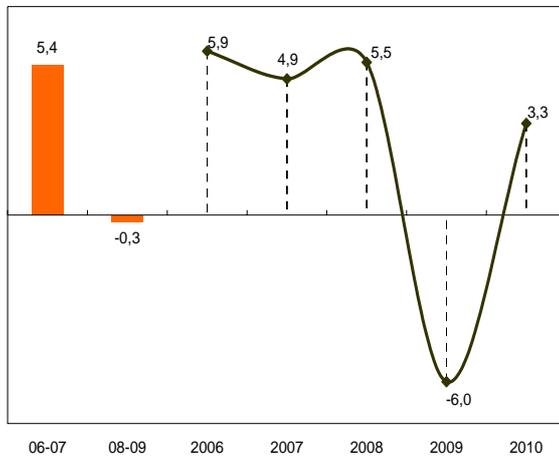
	2006	2007	2008	2009	2010
Índice general	5,9	4,9	5,5	-6,0	3,3
- Bienes de consumo	2,8	3,5	4,2	0,5	0,2
- Duradero	0,7	1,5	3,0	0,2	-0,5
- No duradero	3,7	4,4	4,7	0,6	0,5
- Bienes de equipo	0,7	3,8	2,6	1,3	0,1
- Bienes intermedios	6,7	7,1	3,8	-7,9	3,1
- Energía	12,9	1,2	15,7	-14,6	11,7

Fuente: Eustat.

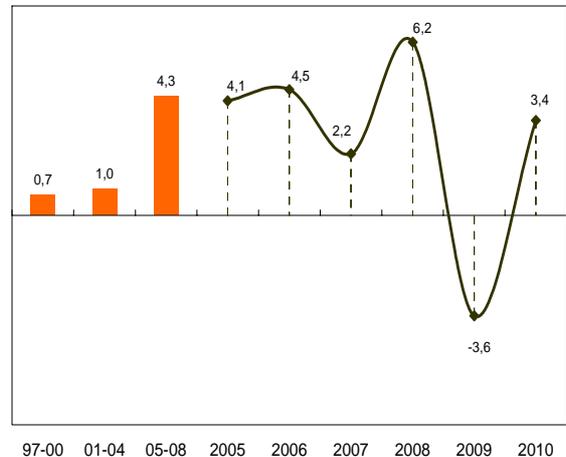
Evolución del IPRI

Tasas de variación interanual

Euskadi



Unión Europea



Fuente: Eustat y Eurostat.

Tras unos incrementos notables durante los años de la crisis, los costes laborales respondieron a las dificultades de las empresas y a la moderación de la inflación, de manera que en 2010 registraron un aumento sensiblemente inferior al del año precedente (1,4% y 2,8%, respectivamente). El principal causante de la suavización de los costes fue la caída de los

Informe anual 2010

denominados otros costes (-0,4%), debido a que las indemnizaciones por despido en la última parte del año descendieron, señal de que los ajustes de plantilla se estaban acercando a su fin.

Finalmente, los incrementos salariales acordados en los convenios en vigor en 2010 (1,9%) fue sensiblemente inferior a los de los años precedentes, condicionados por el extraordinariamente bajo aumento de los precios en 2009. A medida que avanzaba el año, la moderación de los acuerdos se hizo más evidente. Así, los convenios firmados a lo largo de 2010 acordaron una subida media (1,7%) ligeramente inferior a la de los plurianuales. Por ámbito de decisión, los convenios de empresa registraron una subida sensiblemente superior a la de los convenios sectoriales, algo que no suele ser habitual.

INCREMENTO SALARIAL PACTADO EN CONVENIO

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Convenios en vigor:	4,5	4,9	4,2	5,0	2,7	1,9
- Firmados durante el año	4,3	5,0	4,1	4,8	2,8	1,7
Por ámbito de negociación:						
- Convenios sectoriales	4,6	5,0	4,2	5,2	2,8	1,7
- Convenios de empresa	4,1	4,1	4,2	4,1	2,6	2,4

Fuente: Consejo de Relaciones Laborales.

Sector Público

En lo que respecta a las operaciones presupuestarias consolidadas del Gobierno Vasco y las diputaciones forales, la comparación con lo inicialmente presupuestado el año anterior muestra una notable mejoría, puesto que además de que los ingresos corrientes, tras dos años en valores negativos, volvieron a cifras positivas, los gastos continuaron con su tendencia a la baja, registrando incluso valores negativos.

Con el fin de relanzar la economía, el presupuesto de 2010 trató de ser austero, reflejándose dicho esfuerzo tanto en los gastos corrientes (-2,8%) como en los gastos de capital (-1,1%). En los primeros, hay que destacar por un lado, la evolución de los gastos de personal (-0,6%),

donde se adoptaron criterios estrictos de contención salarial en relación con la retribución del personal funcionario, laboral y eventual del Gobierno Vasco, y, por otro, el descenso de las transferencias corrientes. A su vez, la citada restricción presupuestaria provocó la disminución de la cantidad de recursos destinados al conjunto de infraestructuras básicas y de transporte, con lo que los citados gastos en inversiones se redujeron respecto al año anterior.

Por su parte, los ingresos presentaron un importante crecimiento, rompiendo con la tendencia de los dos años precedentes. La mayor parte de los ingresos corresponden a ingresos por operaciones corrientes, que tuvieron un incremento del 2,5%, en parte gracias a la incipiente recuperación de la actividad económica, pero también como resultado de los aumentos impositivos. Además, hay que señalar el notable avance de las operaciones financieras, que se explica por el mayor recurso al endeudamiento externo que realizó el Gobierno Vasco durante 2010.

OPERACIONES PRESUPUESTARIAS CONSOLIDADAS GOBIERNO VASCO Y DIPUTACIONES FORALES

Miles de euros

	2010	Variación interanual (%)					
		2005	2006	2007	2008	2009	2010
1. INGRESOS CORRIENTES	12.810.266	11,2	11,2	11,5	-5,2	-9,9	2,5
2. GASTOS CORRIENTES	12.472.136	7,3	8,8	10,1	8,1	3,2	-2,8
Gastos de Personal	2.269.349	5,5	5,7	8,1	7,7	6,3	-0,6
Gastos de Funcionamiento	3.838.969	7,0	10,6	12,6	11,6	10,4	-0,3
Gastos Financieros	128.739	-13,1	-13,5	-20,5	-5,3	1,3	79,5
Transferencias Corrientes	6.235.079	8,6	9,4	10,1	6,6	-1,5	-6,0
3. SALDO OPERACIONES CORRIENTES (1-2)	338.130	32,5	21,9	16,9	-54,1	-123,7	99,8
4. INGRESOS DE CAPITAL	219.770	13,8	-22,4	-33,2	54,4	16,0	84,8
5. GASTOS DE CAPITAL	2.308.928	2,2	11,1	11,1	15,0	14,0	-1,1
Inversiones Reales	990.047	4,3	7,0	10,4	6,5	4,7	-1,0
Transferencias de Capital	1.318.881	-0,1	15,7	11,8	23,7	22,2	-1,1
6. SALDO OPERACIONES DE CAPITAL (4-5)	-2.089.158	-1,2	-14,3	-14,0	-13,4	-13,9	5,7
7. SALDO DE OP. NO FINANCIERAS (3+6)	-1.751.028	149,6	33,4	20,7	-137,1	-392,7	31,5

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

En un contexto de débil recuperación, la recaudación consolidada de Euskadi cerró 2010 con un incremento interanual del 8,4%, con lo que se consiguió interrumpir la fuerte caída de los dos últimos años. La explicación a ese cambio de tendencia hay que buscarla en el notable comportamiento del IVA, que tiene un peso importante en el conjunto de los ingresos tributarios, y en determinadas medidas tributarias que se aplicaron a lo largo del año. Los dos grandes bloques de impuestos, los directos y los indirectos, tuvieron comportamientos contrapuestos, de manera que los primeros no fueron capaces de igualar los valores de 2009 mientras que los indirectos superaron ampliamente dicha referencia.

Dentro de los impuestos directos, el IRPF obtuvo un resultado positivo y aumentó un 3,8% su recaudación, a pesar de que la caída del empleo en 2010 alcanzó el 0,8%. Algunas de las razones que se encuentran detrás de ese avance son la supresión parcial de la deducción de 400 euros que estuvo vigente en 2009 y las menores devoluciones respecto al año anterior.

Por su parte, el impuesto de sociedades continuó registrando valores muy negativos (-19,9%), en línea con los que ha mostrado durante toda la crisis. Además de las propias dificultades por las que atravesaban las empresas y la ausencia de beneficios que declarar, entre las razones de esa fuerte caída hay que mencionar también las facilidades otorgadas por las diputaciones forales, en términos de aplazamientos en los pagos y de mayor celeridad en las devoluciones, a fin de otorgar liquidez a las empresas.

Por lo que respecta a la imposición indirecta, el IVA se convirtió en el auténtico protagonista de la recaudación global, ya que registró el mayor avance de los últimos años (26,1%). Las razones principales de ese incremento, en un año en el que el consumo nominal tan solo aumentó un 2,4%, se encuentran en la subida de tipos acordada por el gobierno español y trasladada por las diputaciones forales a la legislación local, y en los ingresos extraordinarios contabilizados por la Diputación Foral de Álava a raíz de la sentencia sobre el caso Rover. Tanto el IVA de gestión propia como el ajuste del impuesto consiguieron incrementos muy notables en 2010.

Finalmente, todos los impuestos especiales superaron la recaudación del ejercicio anterior, salvo el que grava el consumo de hidrocarburos (-0,2%), que es precisamente el de mayor peso recaudatorio. Entre el resto, hay que destacar el impuesto sobre la electricidad, que, tras la caída registrada en 2009 (-1,6%), creció muy por encima del resto (33,2%), gracias a la

regularización de los ingresos atrasados, la subida media de las tarifas y el suave aumento del consumo.

EVOLUCIÓN DE LOS TRIBUTOS CONCERTADOS

Miles de euros

	Tributos		Variación interanual (%)				
	2010	2005	2006	2007	2008	2009	2010
IRPF	4.065.868	11,5	10,3	13,6	4,5	-12,1	3,8
- Retenciones rdtos. trabajo y actividades prof.	4.308.649	8,2	8,7	7,6	7,0	-3,6	3,4
- Retenciones rendimientos capital mobiliario	224.646	17,3	13,7	56,2	31,6	-14,7	-15,6
- Retenciones rendimientos capital inmobiliario	82.630	5,5	8,3	27,1	70,6	13,4	2,7
- Retenciones ganancias patrimoniales	18.250	53,5	35,7	90,2	-1,0	-56,3	4,8
- Pagos fraccionados profesionales empresariales	160.245	2,5	5,9	4,0	-4,4	-6,4	-1,5
- Cuota diferencial neta	-728.551	12,9	3,7	27,8	-67,4	-68,5	6,1
Impuesto de Sociedades	987.056	26,4	17,5	20,2	-16,8	-27,2	-19,9
- Retenciones rendimientos capital mobiliario	224.646	17,3	13,7	56,2	31,6	-14,7	-15,6
- Retenciones rendimientos capital inmobiliario	82.630	5,5	8,3	27,1	70,6	13,4	2,7
- Retenciones ganancias patrimoniales	18.250	53,5	35,7	90,2	-1,0	-56,3	4,8
- Cuota diferencial neta	661.531	27,8	17,9	15,4	-26,0	-31,6	-23,7
Impuesto sobre renta de los no residentes	131.328	48,8	53,3	149,2	6,7	-39,4	15,6
Impuesto sobre sucesiones y donaciones	70.541	70,3	-3,5	-0,2	7,4	-2,1	-11,9
Impuesto sobre patrimonio	3.641	14,5	18,8	21,4	17,5	-72,6	-92,7
TOTAL IMPUESTOS DIRECTOS	5.258.435	16,4	12,7	17,2	-1,6	-18,3	-2,5
IVA. Gestión propia	3.478.206	23,7	16,5	5,7	-13,3	-13,0	26,1
Impuesto sobre transmisiones patrimoniales	194.788	10,1	19,7	1,1	-50,3	-17,7	28,0
Impuesto sobre actos jurídicos documentados	80.945	2,9	18,4	-1,3	-14,3	-17,6	-15,0
I. Especiales s/ determinados medios de transporte	34.339	5,1	8,4	9,5	-36,1	-24,5	-7,6
I. Especiales fabricación. Gestión propia	1.506.234	3,5	5,3	6,4	-0,3	-1,4	2,1
I. s/ ventas minoristas determinados hidrocarburos	49.266	6,0	5,2	3,7	2,1	-3,1	-4,2
Impuesto sobre primas de seguros	76.048	9,6	1,4	8,6	-1,3	-5,5	4,3
TOTAL IMPUESTOS INDIRECTOS	5.419.826	15,5	13,2	5,4	-12,4	-9,8	16,7
TOTAL TASAS Y OTROS INGRESOS	110.058	1,7	-1,6	14,3	-4,0	-11,2	9,1
TOT. TRIB. CONCERT. GESTIÓN PROPIA	10.788.319	15,8	12,8	11,4	-6,6	-14,6	6,4
Ajuste IVA.	1.036.993	-2,3	-0,3	-2,7	-7,2	-29,6	34,9
Ajuste impuestos especiales	-125.305	17,0	-7,1	-90,8	-15,5	7,3	-9,4
TOTAL TRIBUTOS CONCERTADOS	11.700.007	13,7	11,4	9,7	-6,8	-15,9	8,4

Fuente: Diputaciones Forales.

Sector Financiero

En octubre de 2009, el gobierno entrante griego reconoció que sus cuentas nacionales habían sido falsificadas y que su situación era realmente frágil: su déficit fiscal real ascendía al 13,6% y la deuda pública suponía el 115% del PIB. La fragilidad de la posición fiscal griega creó repetidos episodios de tensión en los mercados de deuda pública, cambiarios y bursátiles, y desató un efecto contagio que llevó a cuestionar la situación económica de los países menos estables de la zona del euro, como Portugal, Irlanda, Italia y España, que, como Grecia, tuvieron que tomar medidas para reajustar sus cuentas. Este nuevo episodio de la crisis financiera se conoció como la crisis de la deuda soberana.

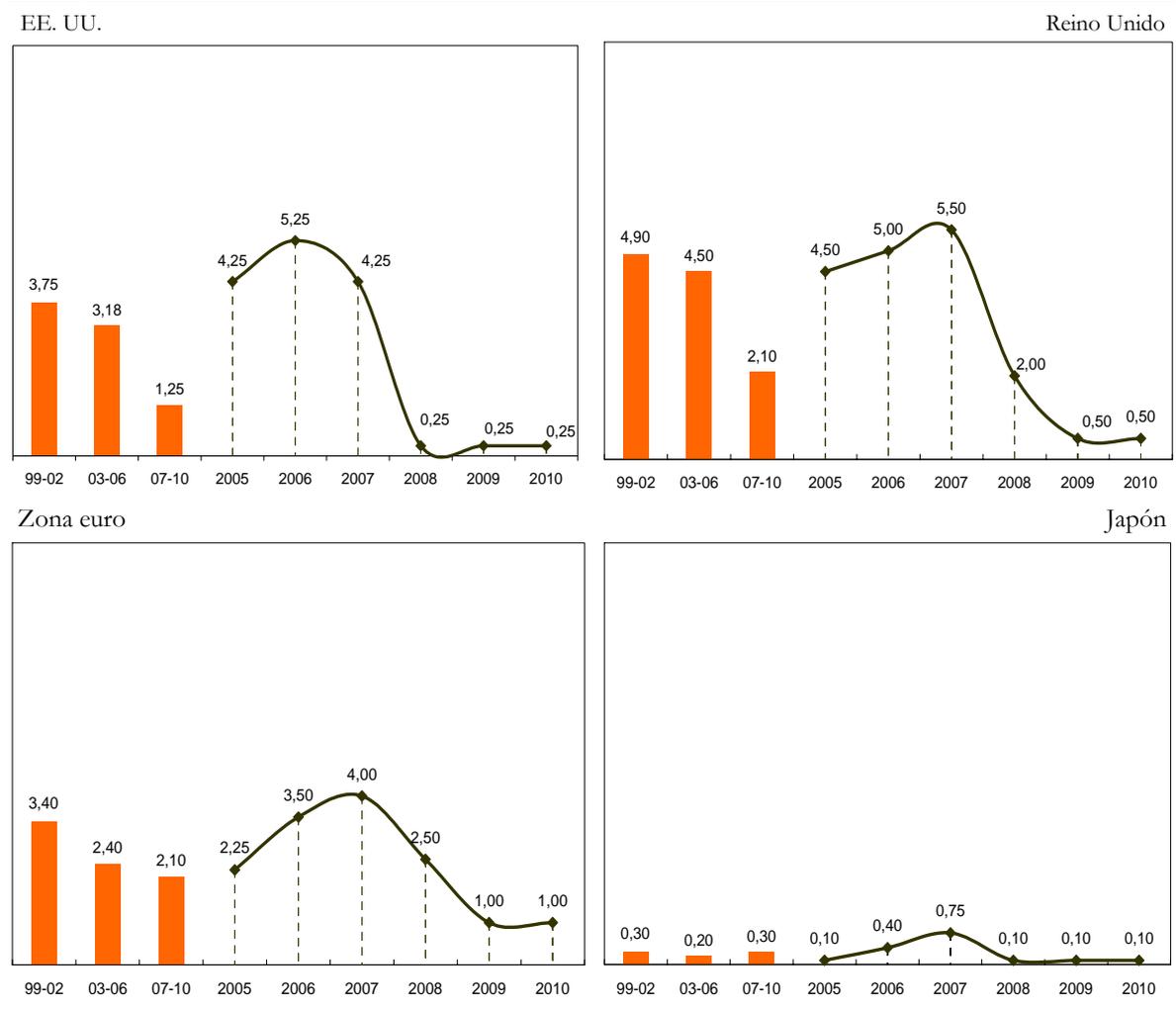
La gravedad de la situación fue tal que, para mantener la estabilidad del área y ayudar a aquellos países con problemas de liquidez, el Banco Central Europeo y el FMI se vieron obligados a crear un Fondo de Estabilidad Europeo. Al mismo tiempo, todos los principales países europeos tuvieron que adoptar sus propios planes de ajuste de sus finanzas públicas, inaugurando una era de austeridad.

La falta de crecimiento y la preocupación por la solvencia de algunos estados requirió que, tras las primeras medidas de ajuste, se implementasen segundos y terceros planes. Aun así, no se logró recuperar la confianza de los mercados y los inversores decidieron refugiarse en países más sólidos, una respuesta que, a su vez, implicó que los países con mayores desequilibrios registrasen un fuerte incremento de la prima de riesgo de su deuda soberana. Concretamente, en junio de 2010, el diferencial de la deuda soberana a 10 años de España, Grecia, Portugal e Irlanda se situaba con respecto a la alemana del mismo plazo, -que se erigió como ancla del sistema ya que se considera la deuda más segura y la menos propensa a sufrir oscilaciones-, en los 212 puntos básicos (pb), 802, 340 y 300 respectivamente.

A finales de año, el riesgo resurgió en torno a Irlanda y agitó nuevamente los mercados. A pesar de los planes de austeridad, el rescate del Anglo-Irish Bank obligó al gobierno irlandés a ampliar el déficit correspondiente al año 2010 desde el 12% al 32% del PIB, lo que, a su vez, le forzó a aceptar el rescate del Fondo de Estabilidad. Además, las economías periféricas con mayores desequilibrios se vieron nuevamente afectadas por la desconfianza de los mercados y vieron cómo sus diferenciales marcaron nuevos máximos desde la creación del euro. En diciembre de 2010, la prima de riesgo española se acercó a los 300 pb, mientras que la de Portugal superó los 440 pb.

Ante la volatilidad de los mercados y la debilidad de la economía, los bancos centrales de los países avanzados flexibilizaron la orientación e implementación de sus políticas. De hecho, aunque a finales de 2009 se barajó la posibilidad de comenzar a retirar gradualmente parte de las medidas extraordinarias de apoyo al crecimiento, la inestabilidad de los mercados financieros y la falta de crecimiento llevaron a las autoridades monetarias a mantener un tono extremadamente acomodaticio, con un precio del dinero prácticamente nulo. Además, mantuvieron en vigor un amplio paquete de ayudas (compra de deuda pública y de activos, programas para facilitar las condiciones de financiación...) para inyectar liquidez al mercado.

Tipos de intervención de los bancos centrales
Porcentajes



Fuente: Banco de España.

Por el contrario, fruto del dinamismo mostrado a lo largo de 2010 y del incremento de las presiones inflacionistas, las autoridades monetarias de las economías en desarrollo impulsaron medidas restrictivas caracterizadas por el endurecimiento de las condiciones monetarias. Destacaron los incrementos del tipo de interés de referencia de China, que aumentó en dos ocasiones hasta el 5,81%, los 150 pb de incremento en el tipo de intervención de la India hasta el 6,25%, y los 200 pb de Brasil, que situó su tipo de interés en el 10,75%.

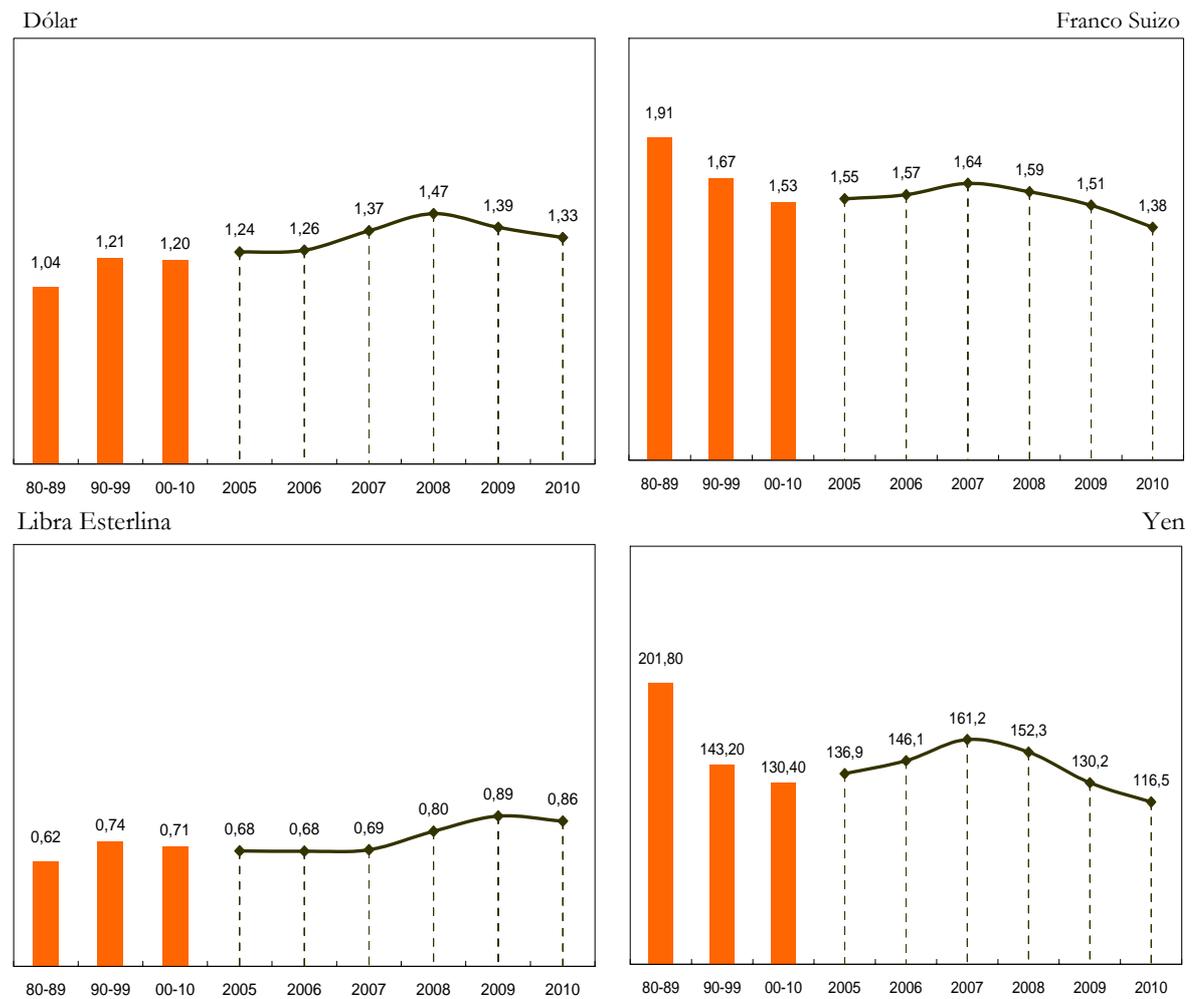
El euro también sufrió con gran intensidad la volatilidad de los mercados. La incertidumbre asociada a la posición fiscal de varias economías del área del euro llegó a tal punto que algunas empresas de rating y numerosos economistas llegaron a temer por la continuidad de la moneda única. A pesar de las medidas tomadas para salvaguardar el euro, la moneda europea se depreció de manera acusada frente a las principales divisas.

Concretamente, el tipo de cambio del euro respecto al dólar se situó en media anual en el 1,33, el menor de los cuatro últimos años. El incremento de la percepción del riesgo en los países periféricos a la zona del euro junto a los mejores resultados estadounidenses llevó a la moneda única a un nuevo mínimo de 1,20 dólares por euro en el mes de junio. La depreciación del euro fue tan acusada que varios economistas llegaron a prever una paridad próxima al billete verde. Sin embargo, la mejora de los datos económicos en la recta final del año permitió al euro recuperar el terreno perdido, hasta rondar los 1,40 dólares por euro.

La trayectoria respecto al resto de divisas fue similar. La inestabilidad vivida en el mercado financiero propició que monedas que hasta el momento constituían la fuente de financiación en operaciones de carry trade se convirtiesen en receptoras de fondos. De esta forma, el yen y el franco suizo registraron valores máximos frente el euro. De hecho, el franco suizo llegó a caer hasta 1,28 francos por euro y logró la paridad con el dólar a finales de septiembre. El yen, por su parte, que llegó a cambiarse a 110 yenes por euro, ubicó su media anual de cotización en 116,5 yenes por euro, un nuevo mínimo desde el año 2001.

La preocupación por la sostenibilidad económica surgida por los problemas de la deuda soberana provocó un primer semestre de 2010 muy complicado, en el que las bolsas de ambos lados del Atlántico registraron pérdidas del orden del 10% al 15%. Además, la volatilidad se elevó notablemente y superó valores no observados desde principios de 2009.

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



Fuente: Banco de España.

En la segunda mitad del año, la situación se estabilizó. Los buenos resultados obtenidos por las pruebas de resistencia de las entidades de crédito de la Unión Europea junto a la publicación de la mejora de los datos económicos impulsaron ganancias bursátiles en todos los continentes. Sin embargo, esta recuperación no estuvo exenta de varios episodios más de inestabilidad. La crisis de la deuda soberana se revivió al conocerse la necesidad de un segundo rescate, esta vez a Irlanda, lo que intensificó la incertidumbre y con ella la caída de las bolsas, especialmente de

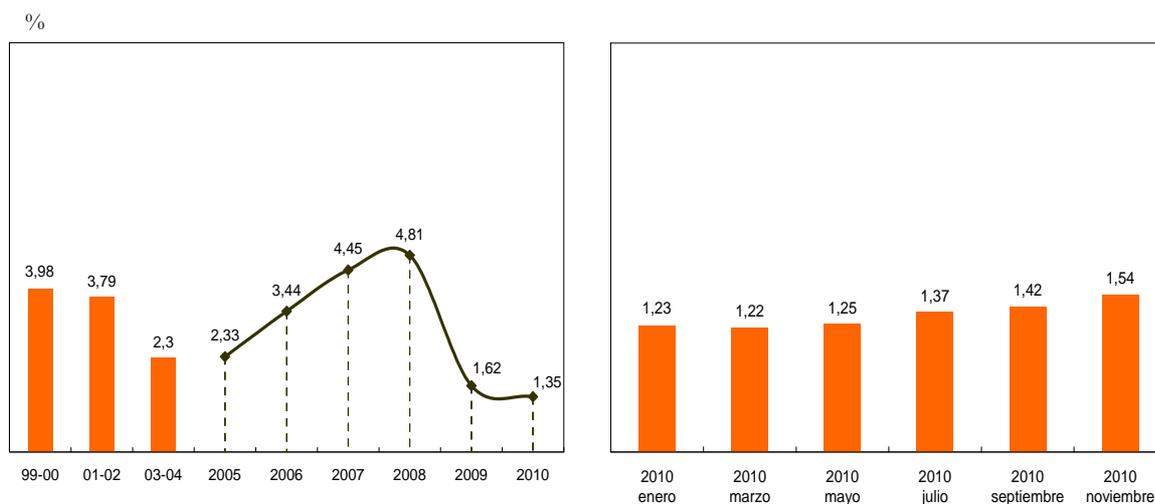
Informe anual 2010

las europeas. Concretamente, en el año 2010 el IBEX 35 se contrajo un 17,4% y el Athens Composite griego un 35,1%.

En los mercados emergentes la buena evolución económica y unos diferenciales de tipos de interés favorables impulsaron importantes entradas de capital, que, a su vez, generaron fuertes ganancias. Esos flujos de capital se dirigieron mayormente a los mercados asiáticos, que impulsaron los precios de las acciones locales y perjudicaron al dólar. Las ganancias en la región fueron lideradas por los países del sudeste asiático, donde el principal índice bursátil de Indonesia ganó en 2010 un 46%. En el este, el líder fue Corea del Sur, donde el KOSPI obtuvo unos beneficios cercanos al 22%.

El aumento de la morosidad y las mayores restricciones impuestas por el BCE a la hora de obtener liquidez provocaron un incremento de los diferenciales por parte de las entidades financieras y, con ellas, del euríbor. El hecho de que los aumentos se debiesen al incremento de los diferenciales y no a una subida de los tipos de intervención permitió que se tratase de repuntes poco significativos, por lo que, pese a la suave senda creciente, el euríbor a 12 meses marcó un nuevo mínimo y se fijó en 2010 en el 1,35%.

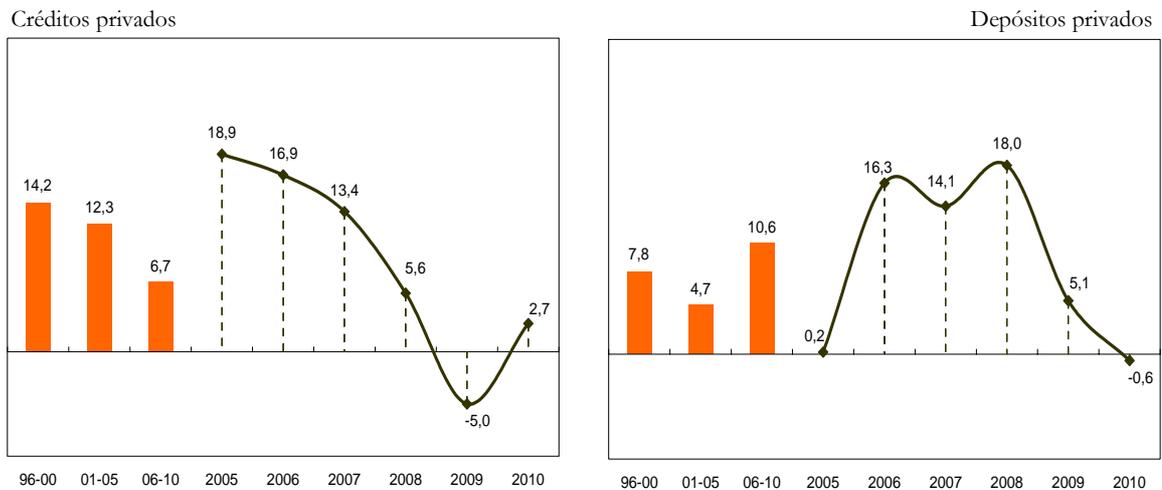
Evolución del Euríbor a 1 año



Fuente: Asociación Hipotecaria Española.

Tras los altos niveles de endeudamiento alcanzados por el sector privado en la etapa expansiva anterior a la crisis económica, se sucedió una intensa fase de desapalancamiento. Desde el tercer trimestre de 2007 hasta el primero de 2010, el crédito privado sufrió una marcada desaceleración, que llegó incluso a registrar varios trimestres de crecimientos negativos. A partir del segundo trimestre de 2010, esta tendencia revirtió y, aunque el avance distó mucho de las medias históricamente mantenidas, volvieron a recuperarse las tasas positivas. En concreto, los créditos privados crecieron un 2,7%. Según los datos del Banco de España, este avance fue impulsado por el incremento de los créditos destinados al gastos de los hogares (que representan el 68% del crédito privado total otorgado) y, en especial, del destinado a la adquisición de la vivienda (3,2%), ya que la parte destinada a la financiación de actividades inmobiliarias y de la construcción cayó hasta un -9,3%.

Evolución de los créditos y los depósitos
Tasas de variación interanual



Fuente: Banco de España.

La evolución de la morosidad de las cajas vascas siguió mostrando el impacto negativo de la crisis económica. El constante incremento del paro, unido a la crisis del sector de la construcción, que por el momento no presentó ningún síntoma de mejora, hizo que continuasen creciendo los créditos impagados. Desde el comienzo de la recesión económica a finales de 2007, la tasa de mora ha mantenido una suave pero continuada senda creciente, que ha variado desde una tasa del 0,88% a una del 3,08% en 2010. Pese a que el ratio se ha más

que triplicado en tres años, los niveles siguen siendo reducidos, y más si se compara con la tasa de morosidad de España que, a finales de 2010, alcanzó el 5,81%, su nivel más alto desde diciembre de 1995. No obstante, el ratio de cobertura general, que muestra los fondos existentes para cubrir los créditos impagados, recuperó parte del terreno perdido y se situó en el 84,85%, un nivel alejado del 202,6% registrado en el periodo anterior a la recesión, pero ligeramente superior al 83,88% obtenido en 2009.

Aun así, la situación de las entidades bancarias siguió siendo fuente de preocupación para los inversores internacionales, por lo que el gobierno español y el Banco de España impulsaron la reestructuración de las cajas de ahorro con el fin de mejorar su solidez financiera. Para ello, redujeron su número de 45 a 17 cajas de ahorro. Las entidades vascas, por el momento, no se han visto en la necesidad de fusionarse, aunque se prevé una fusión fría en 2011.

Los depósitos privados, por último, tras obtener crecimientos superiores al 14% en los años previos a la crisis financiera, desde el año 2008 han mantenido una marcada senda decreciente. En 2010, esta tendencia se acentuó, y los depósitos privados, por primera vez en al menos treinta años, se contrajeron un 0,6%. Pese a los esfuerzos realizados por las entidades financieras para incrementar la captación del número de depósitos a plazo, estos continuaron deprimidos, aunque reflejaron cierta mejora respecto a la contracción del -4,1% registrada en 2009. Únicamente las imposiciones en cuentas de ahorro lograron un crecimiento positivo (5,3%), reflejo de la preferencia por la liquidez de los agentes vascos.