



La economía global y local de cara a la superación de la crisis

Joseba Madariaga

*Departamento de Técnicas Cuantitativas de la Facultad de
CC EE y Empresariales DBS*

Director del Departamento de Estudios de Caja Laboral





INDICE:

0.- Introducción

1.- Estructura económica

2.- Pasado reciente de la economía vasca

3.- Situación actual de la economía

4.- Expectativas

5.- Expectativas España

6.- CAPV: situación actual y expectativas

7.- Panel de previsiones

8.-Retos presentes y futuros



0.- Introducción





1. Introducción a la crisis

2. Causas de la crisis

Ahorro-tipos

Fallas de mercado-regulación-supervisión

Políticas macroeconómicas

3. Del boom a la crisis

Crédito-endeudamiento-gasto privado

Burbujas de activos inmobiliarios-financieros

Precios de materias primas





1.- Estructura económica



1.- Estructura económica



1.1 Evolución de las principales magnitudes económicas

➤ Población

Evolución de la Población en la CAPV		
Año	Población	% Δ
1975	2.072.100	-
1981	2.141.809	3,4
1986	2.136.100	-0,3
1991	2.104.041	-1,5
1996	2.098.055	-0,3
2001	2.082.587	-0,7
2006	2.129.339	2,2

Fuente: Eustat, Estadística de Población y Viviendas.



1.- Estructura económica



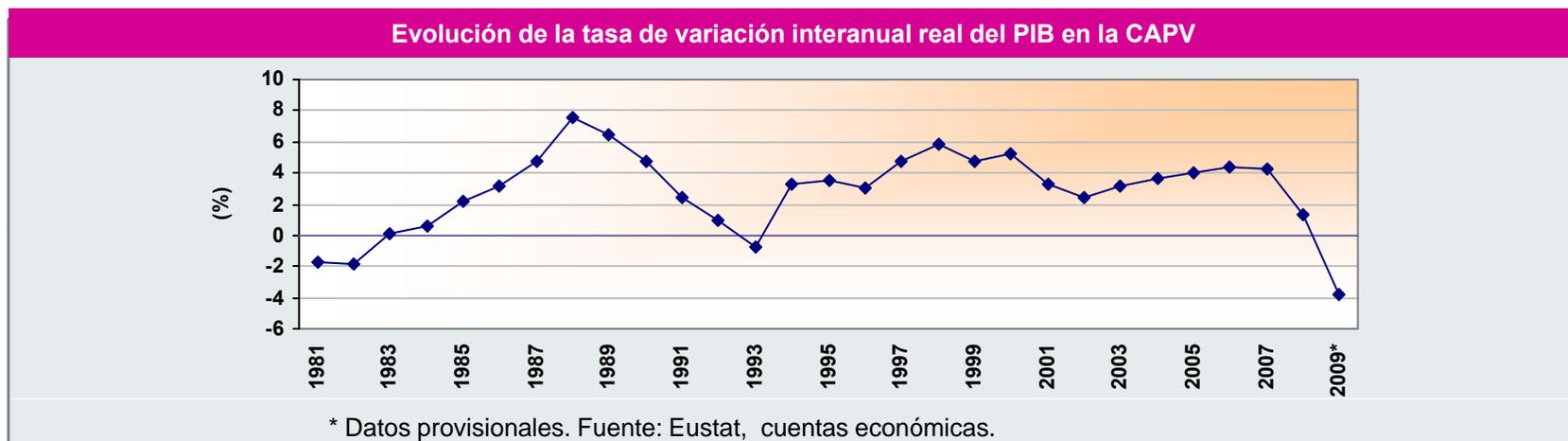
1.1 Evolución de las principales magnitudes económicas

➤ Actividad Económica

Evolución del PIB vasco a precios de mercado
(Precios corrientes) Índice de volumen en-cadenado

Año	Millones Euros	1980=100
1980	6.695,2	100,0
1985	11.681,2	99,4
1990	21.085,9	128,5
1995	28.637,9	141,0
2000	41.647,3	178,0
2005	57.289,1	209,2
2009*	64.568,1	221,8

*Datos provisionales. Fuente: Eustat, cuentas económicas.



1.- Estructura económica



1.1 Evolución de las principales magnitudes económicas

➤ Mercado de Trabajo

Evolución de la Población ocupada de la CAPV

Miles de personas y números índice
1976=100.

Año	Total	
	Miles	Índice
1976.....	756,8	100,0
1980.....	699,1	92,4
1985.....	629,0	83,1
1990.....	714,0	94,3
1995.....	704,2	93,0
2000.....	846,4	111,8
2005.....	958,2	126,6
2009.....	932,0	123,2

Fuente: INE, encuesta de población activa (EPA).

Evolución de la tasa de actividad de la CAPV según el sexo y la edad

Año	Sexo			Edad		
	Total	Varones	Mujeres	16-24	25-44	45 y más
1985	51,0	70,7	32,0	50,2	70,2	34,6
1990	51,8	67,6	36,7	44,9	79,2	31,7
1995	52,7	64,8	41,3	42,0	85,4	31,1
2000	53,5	65,9	41,7	44,0	85,8	31,6
2005	54,9	65,3	45,0	37,8	85,1	36,6
2009	55,6	64,0	47,6	32,1	87,6	38,1

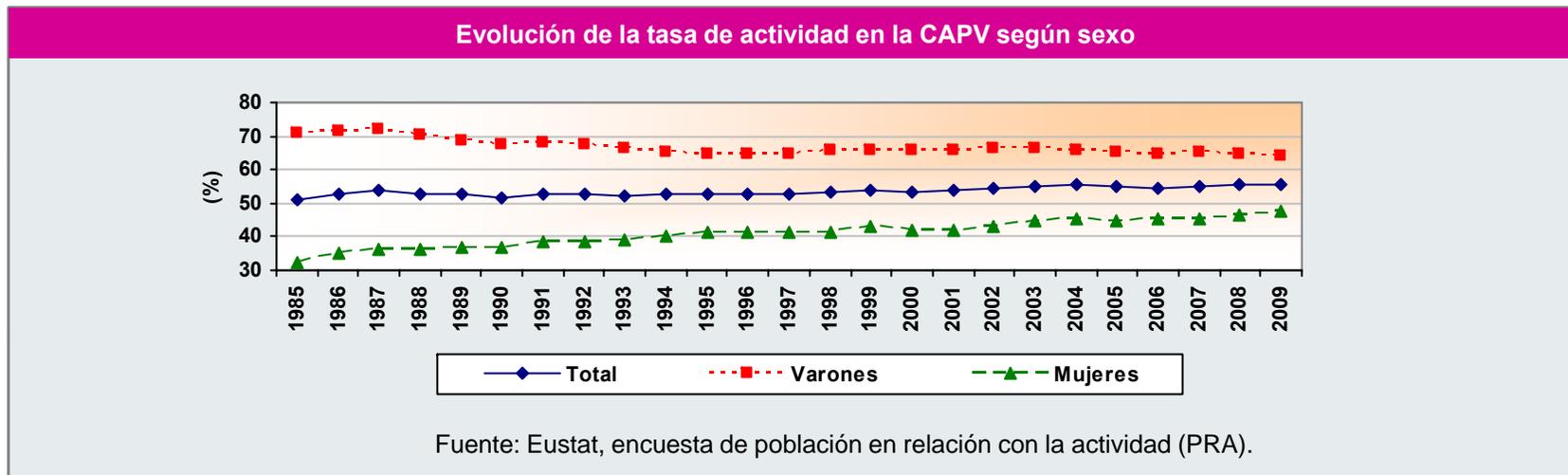
Fuente: Eustat, encuesta de población en relación con la actividad (PRA).

1.- Estructura económica



1.1 Evolución de las principales magnitudes económicas

➤ Mercado de Trabajo (cont.)



Evolución de la tasa de paro de la CAPV según sexo y edad

Año	Sexo			Edad		
	Total	Varones	Mujeres	16-24	25-44	45 y más
1985	21,1	16,4	31,0	54,7	16,2	6,5
1990	16,2	10,6	26,1	39,4	14,9	4,6
1995	23,8	17,5	33,0	49,7	24,0	9,6
2000	13,7	9,5	19,9	29,6	13,9	6,6
2005	5,7	4,7	7,0	13,5	6,4	2,8
2009	8,1	8,4	7,8	22,9	8,9	4,8

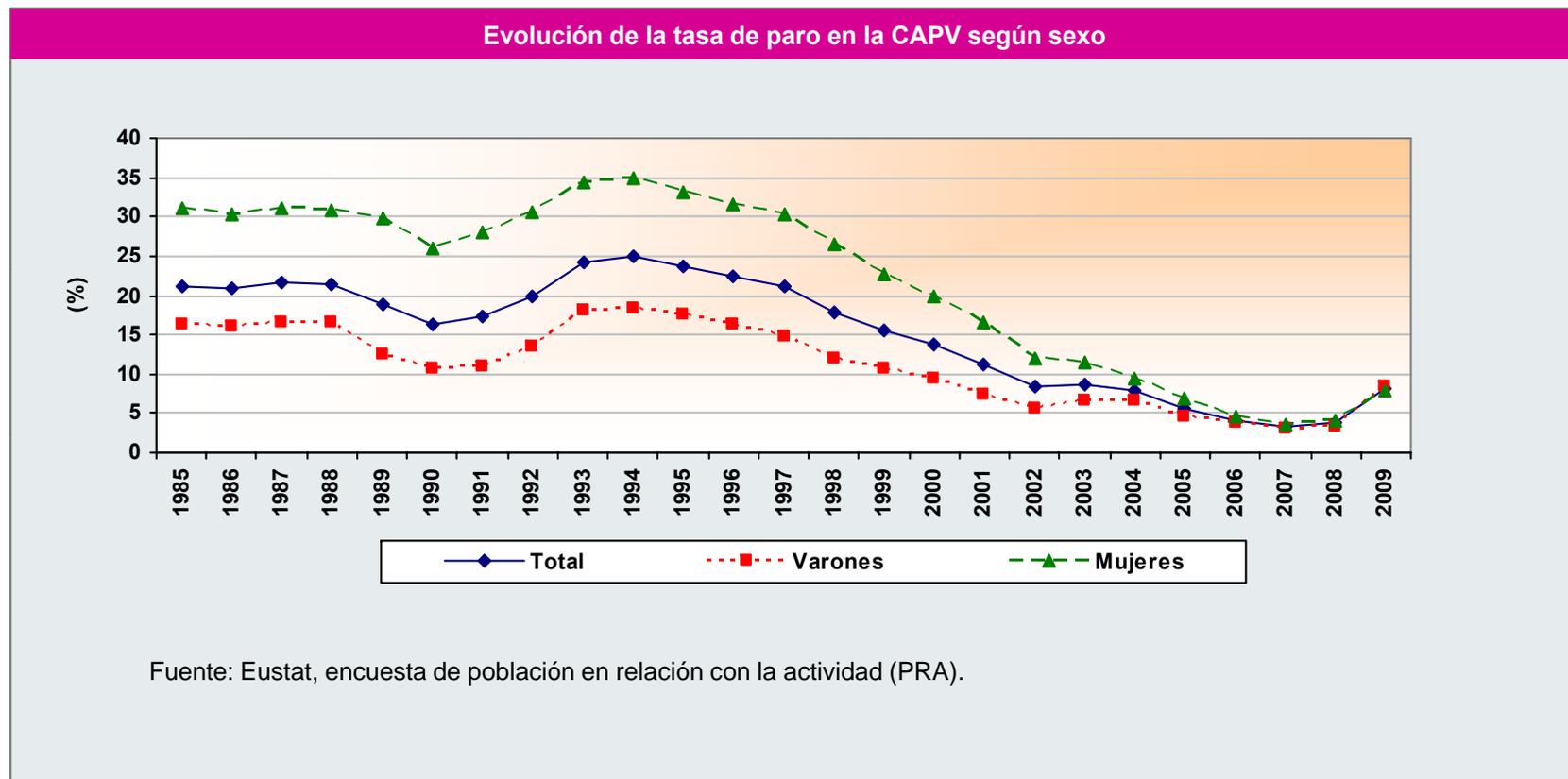
Fuente: Eustat, encuesta de población en relación con la actividad (PRA).

1.- Estructura económica



1.1 Evolución de las principales magnitudes económicas

➤ Mercado de Trabajo (cont.)



1.- Estructura económica



1.1 Evolución de las principales magnitudes económicas

➤ Cambios en la estructura productiva: empleo y PIB

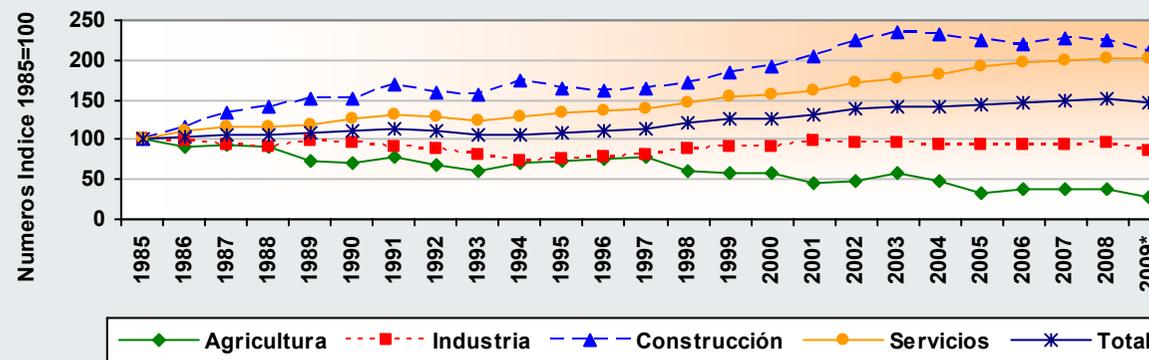
Evolución de la población ocupada de la CAPV según sectores económicos

Miles de personas y números índice 1985=100.

Año	Agricultura		Industria		Construcción		Servicios		Total	
	Miles	Índice	Miles	Índice	Miles	Índice	Miles	Índice	Miles	Índice
1985	32,9	100,0	266,3	100,0	37,1	100,0	316,2	100,0	652,4	100,0
1990	23,6	71,7	256,2	96,2	56,4	152,0	396,4	125,4	732,6	112,3
1995	24,2	73,6	203,6	76,5	60,7	163,6	425,2	134,5	713,6	109,4
2000	19,0	57,8	244,7	91,9	70,9	191,1	495,6	156,7	830,2	127,3
2005	11,2	34,0	247,9	93,1	83,0	223,7	603,1	190,7	945,2	144,9
2009*	8,9	27,1	225,3	84,6	77,8	209,7	639,4	202,2	951,5	145,8

* CNAE-2009. Fuente: Eustat, encuesta de población en relación con la actividad (PRA).

Evolución de la población ocupada en la CAPV según sectores económicos



* CNAE-2009. Fuente: Eustat, encuesta de población en relación con la actividad (PRA).

1.- Estructura económica



1.1 Evolución de las principales magnitudes económicas

➤ Cambios en la estructura productiva: empleo y PIB (cont.)

Evolución de la distribución de la ocupación según sectores económicos

(en %)					
Año	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	Total
1985.....	5,0	40,8	5,7	48,5	100,0
1990.....	3,2	35,0	7,7	54,1	100,0
1995.....	3,4	28,5	8,5	59,6	100,0
2000.....	2,3	29,5	8,5	59,7	100,0
2005.....	1,2	26,2	8,8	63,8	100,0
2009*....	0,9	23,7	8,2	67,2	100,0

* 2009 CANE-2009. Fuente: Eustat, encuesta de población en relación con la actividad (PRA).

Distribución sectorial del PIB

(en %)					
Año	Primario	Industria	Construcción	Servicios	Total
1985.....	3,3	38,2	5,1	53,4	100,0
1990.....	2,2	34,2	6,4	57,2	100,0
1995.....	1,8	31,1	6,8	60,3	100,0
2000.....	1,4	31,6	6,7	60,3	100,0
2005.....	1,0	29,8	8,9	60,3	100,0
2009*...	0,6	24,2	9,1	66,0	100,0

* Datos provisionales. Fuente: Eustat, cuentas económicas.



1.- Estructura económica



1.1 Evolución de las principales magnitudes económicas

➤ Comercio Exterior

Evolución del comercio exterior de la CAPV

Año	Exportaciones		Importaciones		Saldo comercial	
	Millones Euros	1985=100	Millones Euros	1985=100	Millones Euros	1985=100
1985.....	10.146,2	100,0	9.998,9	100,0	147,3	100,0
1990.....	14.303,7	141,0	14.353,6	143,6	-49,9	-33,9
1995.....	17.776,6	175,2	17.996,7	180,0	-220,1	-149,4
2000.....	28.873,6	284,6	28.990,9	289,9	-117,3	-79,6
2005.....	35.764,6	352,5	38.590,0	385,9	-2.825,4	-1.918,1
2009*.....	34.718,3	342,2	38.213,3	382,2	-3.495,0	-2.372,7

* Datos provisionales. Fuente: Eustat, cuentas económicas.

Distribución del comercio exterior de la CAPV según destino/origen

Año	(en %)					
	Exportaciones			Importaciones		
	Resto Estado	Extranjero	Total	Resto Estado	Extranjero	Total
1985.....	69,4	30,6	100,0	69,4	30,6	100,0
1990.....	72,1	27,9	100,0	71,7	28,3	100,0
1995.....	59,8	40,2	100,0	66,1	33,9	100,0
2000.....	54,0	46,0	100,0	64,4	35,6	100,0
2005.....	54,1	45,9	100,0	62,0	38,0	100,0
2009*....	51,0	49,0	100,0	64,2	35,8	100,0

* Datos provisionales. Fuente: Eustat, cuentas económicas.

1.- Estructura económica



1.2 Evolución comparada en el entorno estatal y europeo

➤ Demografía y mercado de trabajo

Evolución de la población en la CAPV, Estado y UE, y del peso poblacional de la CAPV en el Estado

(números índice, 1975=100)

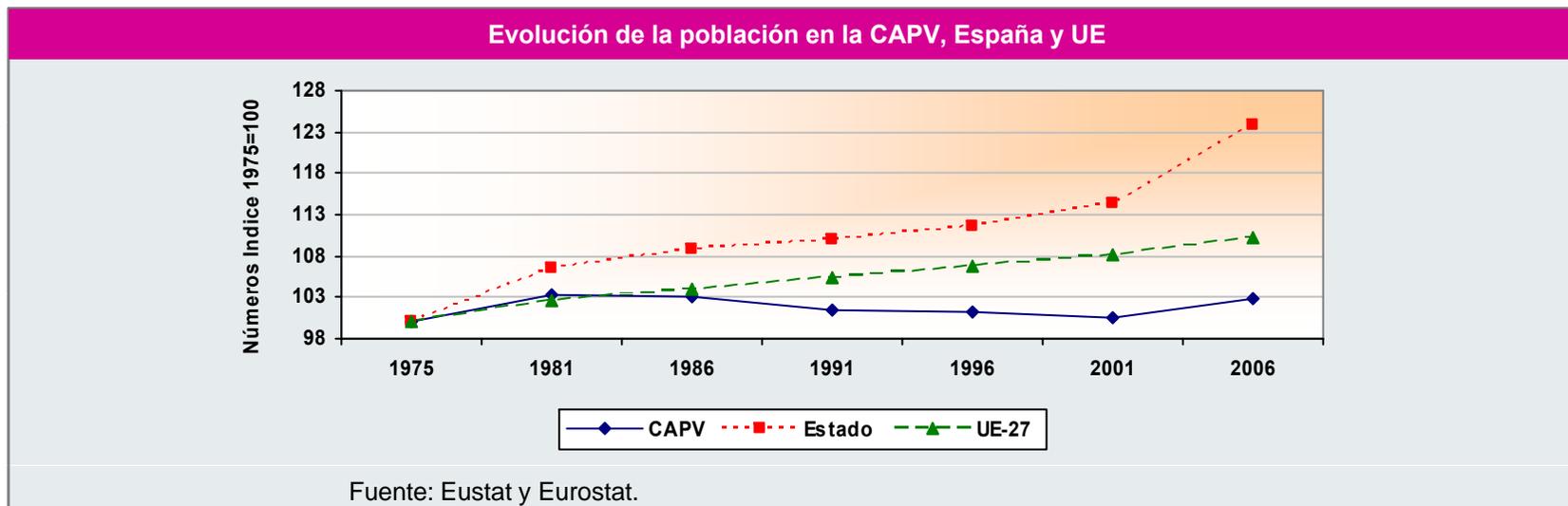
Area	1975	1981	1986	1991	1996	2001	2006
CAPV	100,0	103,4	103,1	101,5	101,3	100,5	102,8
Estado	100,0	106,5	108,9	110,0	111,6	114,5	123,8
UE-27	100,0	102,6	103,9	105,5	106,8	108,2	110,2
% CAPV/Estado ..	5,86	5,69	5,55	5,41	5,32	5,15	4,87

Fuente: Eustat y Eurostat

Tasas de ocupación y paro en la CAPV, España y UE

Tasa/Año		CAPV	España	UE-27
Tasa Ocupación (16 a 64 años)	1998	53,9	51,3	61,2
	2001	59,6	57,8	62,6
	2009	65,2	59,8	64,6
Tasa de Paro (16 a 74 años)	1998	16,6	15,0	--
	2001	9,8	10,3	8,5
	2009	8,1	18,0	8,9

Fuente: Eurostat y Eustat.



1.- Estructura económica



1.2 Evolución comparada en el entorno estatal y europeo

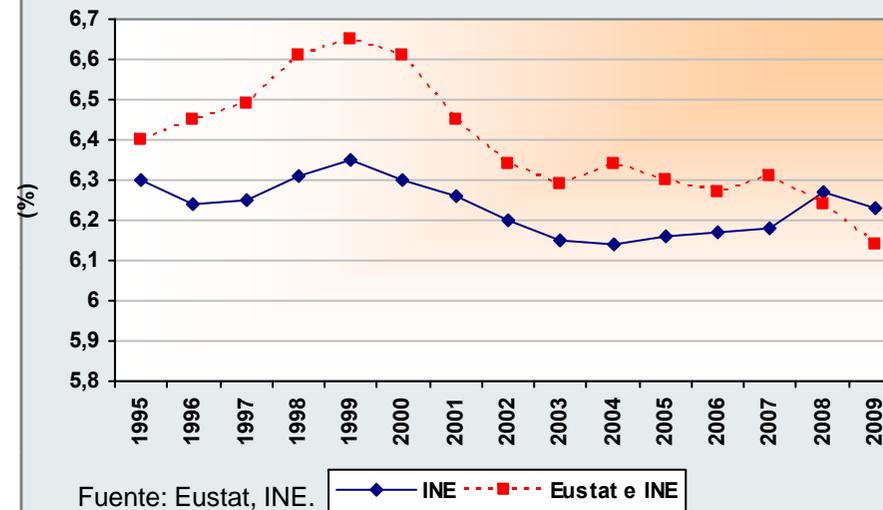
➤ Actividad económica

Evolución de la participación de la CAPV en el conjunto del Estado en términos de Producto Interior Bruto (PIB) según diferentes fuentes estadísticas

(en %)		
Año	INE	Eustat e INE
1995	6,30	6,40
1996	6,24	6,45
1997	6,25	6,49
1998	6,31	6,61
1999	6,35	6,65
2000	6,30	6,61
2001	6,26	6,45
2002	6,20	6,34
2003	6,15	6,29
2004	6,14	6,34
2005	6,16	6,30
2006	6,17	6,27
2007	6,18	6,31
2008	6,27	6,24
2009	6,23	6,14

Fuente: Eustat, INE (Contabilidad Regional de España).

Participación de la CAPV en el PIB estatal según diferentes fuentes estadísticas

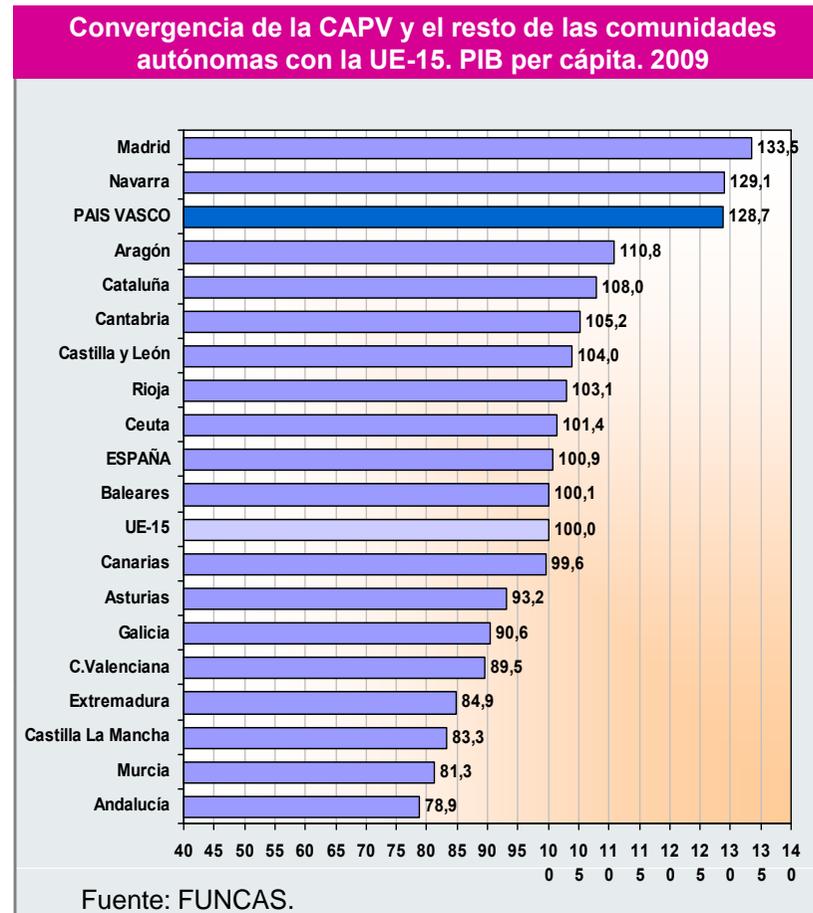
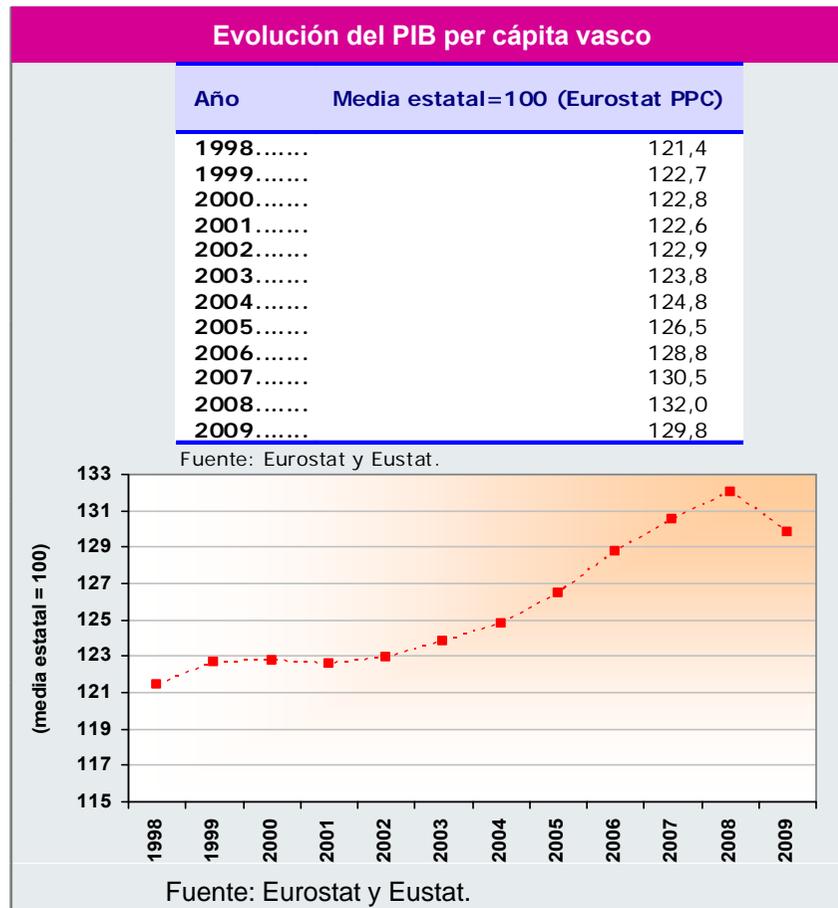


1.- Estructura económica



1.2 Evolución comparada en el entorno estatal y europeo

➤ Actividad económica (cont.)



1.- Estructura económica



1.3 Determinación de los Sectores Relevantes desde el punto de vista del PIB y del Empleo (1980-2001)

El objetivo del presente apartado es determinar cuáles son los sectores de actividad más relevantes en la CAPV desde la perspectiva de su aportación al PIB y al empleo de nuestro territorio en el período comprendido entre los años 1980 y 2001, para ello se toma como fuente de información las Cuentas Económicas (Eustat). En este sentido se deben tener en cuenta los cambios metodológicos acontecidos a lo largo de dicho período, el más relevante desde el punto de vista del trabajo que nos ocupa, es sin duda el cambio de clasificación sectorial introducido, de forma que no se dispone de información con una clasificación sectorial homogénea para todo el período, es por ello que el análisis se divide en dos períodos:

• **Período 1980-1992:**

- se utiliza una clasificación a 22 sectores, agrupación de la clasificación R-73 (a 73 sectores) utilizada por el Eustat en ese período.

• **Período 1993-2001:**

- se utiliza una clasificación a 31 sectores, agrupación de la clasificación A-84 (a 84 sectores) que utiliza el Eustat en este período.

1.- Estructura económica



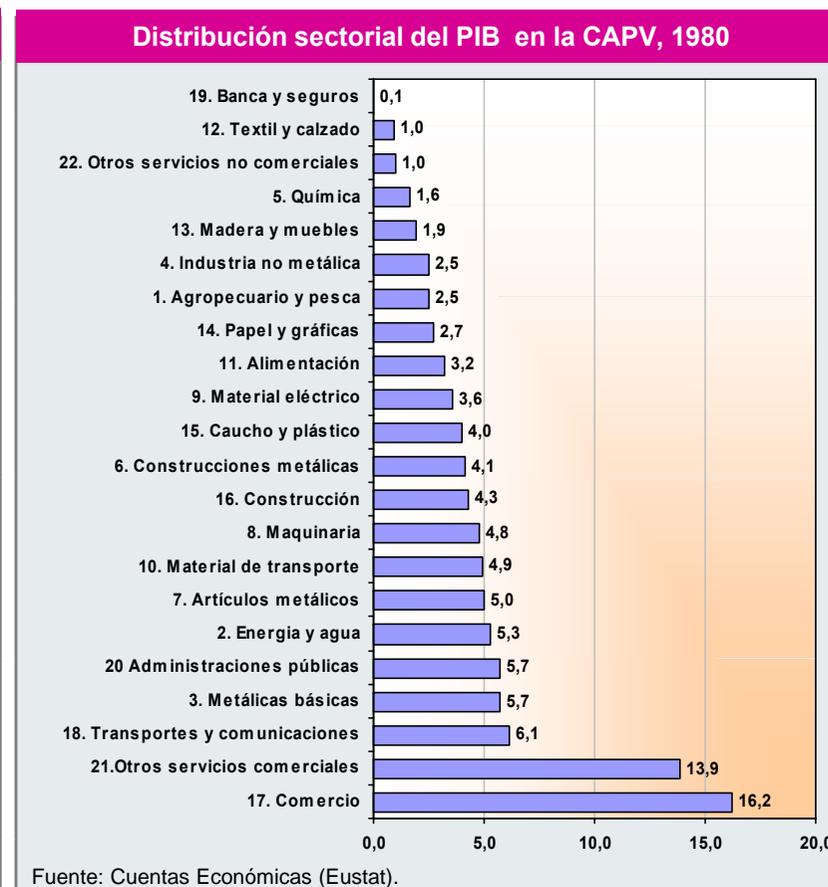
1.3 Determinación de los Sectores Relevantes desde el punto de vista del PIB y del Empleo (1980-2001)

➤ **Período 1980 - 1992**

Distribución sectorial del PIB (CAPV), 1980-1992

	1980	1985	1990	1992	Media 1980-1992
1. Agropecuario y pesca	2,5	2,8	1,9	1,9	2,3
2. Energía y agua	5,2	3,8	6,2	5,9	5,3
3. Metálicas básicas	5,7	6,1	4,0	3,5	4,8
4. Industria no metálica	2,5	1,5	1,6	1,6	1,8
5. Química.....	1,6	2,5	1,8	1,9	1,9
6. Construcciones metálicas	4,1	3,6	3,6	3,5	3,7
7. Artículos metálicos.....	5,0	4,4	3,8	3,5	4,2
8. Maquinaria	4,8	4,3	4,2	3,8	4,3
9. Material eléctrico	3,5	2,5	2,7	2,8	2,9
10. Material de transporte	4,9	3,0	2,3	2,4	3,2
11. Alimentación	3,2	2,4	2,2	2,2	2,5
12. Textil y calzado	1,0	0,6	0,5	0,5	0,7
13. Madera y muebles	1,9	1,4	1,2	1,2	1,4
14. Papel y gráficas	2,7	2,4	2,1	2,2	2,3
15. Caucho y plástico	4,0	3,3	3,0	3,1	3,4
16. Construcción	4,3	5,1	6,9	7,5	6,0
17. Comercio.....	16,2	15,8	18,4	18,2	17,2
18. Transportes y comunicaciones.	6,1	7,3	6,6	6,7	6,7
19. Banca y seguros	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
20 Administraciones públicas	5,7	8,4	9,2	9,8	8,3
21.Otros servicios comerciales	13,9	17,6	16,0	15,8	15,8
22. Otros servicios no comerciales	1,0	1,3	1,7	1,8	1,4
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Cuentas Económicas (Eustat)



1.- Estructura económica



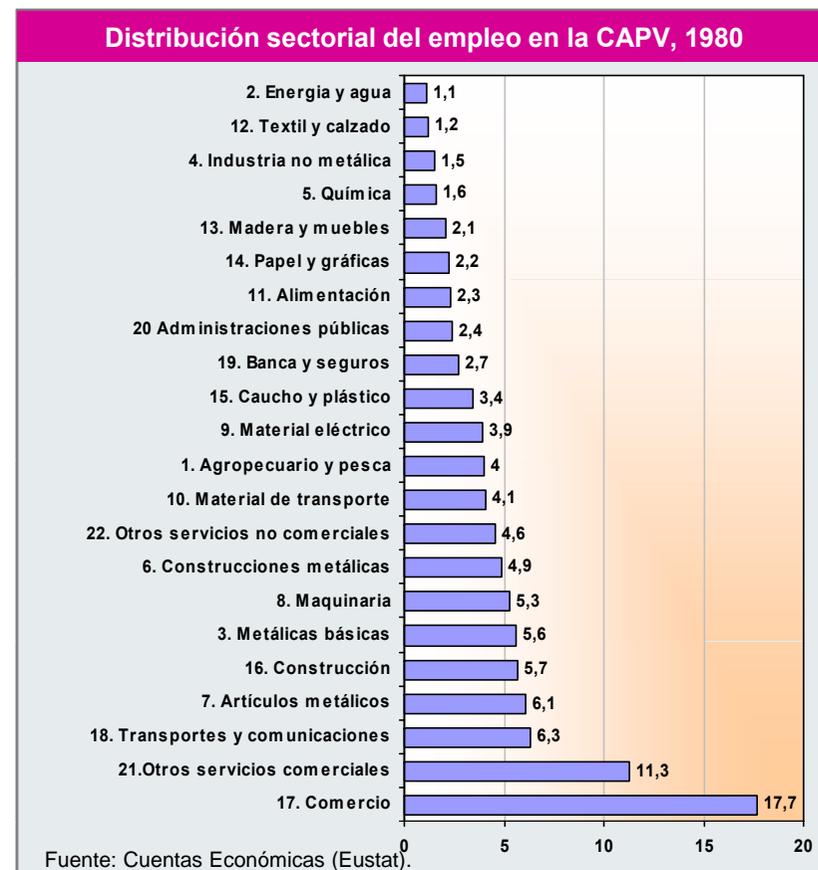
1.3 Determinación de los Sectores Relevantes desde el punto de vista del PIB y del Empleo (1980-2001)

➤ **Período 1980 - 1992 (cont.)**

Distribución sectorial del empleo (CAPV), 1980-1992

	1980	1985	1990	1992	Media 1980-1992
1. Agropecuario y pesca.....	4,0	5,2	3,3	3,2	3,9
2. Energía y agua.....	1,1	1,0	0,8	0,8	0,9
3. Metálicas básicas.....	5,6	4,8	2,7	2,5	3,9
4. Industria no metálica.....	1,5	1,2	1,1	1,1	1,2
5. Química.....	1,6	1,6	1,2	1,1	1,4
6. Construcciones metálicas.....	4,9	4,2	3,8	3,5	4,1
7. Artículos metálicos.....	6,1	5,0	4,2	3,8	4,8
8. Maquinaria.....	5,3	4,5	3,9	3,7	4,3
9. Material eléctrico.....	3,9	3,0	2,8	2,5	3,0
10. Material de transporte.....	4,1	3,1	2,4	2,2	3,0
11. Alimentación.....	2,3	2,3	1,9	1,8	2,1
12. Textil y calzado.....	1,2	0,8	0,7	0,6	0,8
13. Madera y muebles.....	2,1	1,9	1,6	1,4	1,8
14. Papel y gráficas.....	2,2	2,0	1,7	1,7	1,9
15. Caucho y plástico.....	3,4	2,8	2,8	2,7	2,9
16. Construcción.....	5,7	5,9	7,2	7,5	6,6
17. Comercio.....	17,7	19,8	20,4	20,6	19,6
18. Transportes y comunicaciones.....	6,3	6,7	5,5	5,6	6,0
19. Banca y seguros.....	2,7	2,8	2,4	2,4	2,6
20 Administraciones públicas.....	2,4	4,4	12,5	12,9	8,0
21.Otros servicios comerciales.....	11,3	13,3	12,2	12,8	12,4
22. Otros servicios no comerciales.....	4,6	3,7	4,9	5,3	4,6
TOTAL.....	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Cuentas Económicas (Eustat)



1.- Estructura económica



1.3 Determinación de los Sectores Relevantes desde el punto de vista del PIB y del Empleo (1980-2001)

> **Período 1993 - 2001**

Distribución sectorial del PIB (CAPV), 1993-2001

	1993	1996	1999	2001	Media 1993-2001
1. Agropecuario	1,2	1,1	1,0	0,9	1,1
2. Pesca y acuicultura	0,4	0,4	0,3	0,2	0,3
3. Extracción de petróleo y gas	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
4. Minerales metálicos y no metálicos	0,2	0,2	0,3	0,3	0,2
5. Industria de la alimentación	2,4	2,3	2,3	2,3	2,3
6. Textil y confección	0,4	0,3	0,2	0,2	0,3
7. Industria del cuero y calzado	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
8. Industria de la madera	0,5	0,5	0,7	0,7	0,6
9. Papel, edición y gráficas	2,1	1,8	2,2	2,3	2,1
10. Refino de petróleo	3,0	2,7	2,6	2,2	2,6
11. Industria química	1,7	1,8	2,1	1,8	1,9
12. Caucho y plástico	2,4	2,3	2,5	2,5	2,4
13. Industria no metálica	1,2	1,3	1,6	1,6	1,4
14. Metalurgia y artículos metálicos	8,9	9,6	10,5	11,0	10,0
15. Maquinaria	3,6	3,8	3,7	3,9	3,7
16. Material eléctrico	1,7	2,0	2,8	3,5	2,5
17. Material de transporte	2,2	2,9	2,9	2,8	2,7
18. Otras manufactureras	1,1	0,9	1,0	1,1	1,0
19. Energía eléctrica, gas y agua	3,2	3,4	2,9	2,9	3,1
20. Construcción	7,5	7,1	6,8	7,1	7,1
21. Comercio y reparación	13,8	12,2	11,4	11,1	12,1
22. Hostelería	4,7	4,0	3,5	3,3	3,9
23. Transporte y comunicaciones	7,0	6,7	7,2	7,4	7,1
24. Banca y seguros	1,5	2,3	2,7	2,9	2,4
25. Servicios a empresas	13,2	14,8	14,7	14,7	14,3
26. Administración Pública	4,9	4,8	4,2	4,0	4,4
27. Educación	3,4	3,3	3,4	3,0	3,3
28. Sanidad y servicios sociales	4,7	4,4	3,9	3,8	4,2
29. Servicios personales	2,6	2,5	2,3	2,2	2,4
30. Servicio doméstico	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
31. Organismos extraterritoriales	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Cuentas Económicas (Eustat)

Distribución sectorial del PIB en la CAPV, 2001



Fuente: Cuentas Económicas (Eustat).

1.- Estructura económica



1.3 Determinación de los Sectores Relevantes desde el punto de vista del PIB y del Empleo (1980-2001)

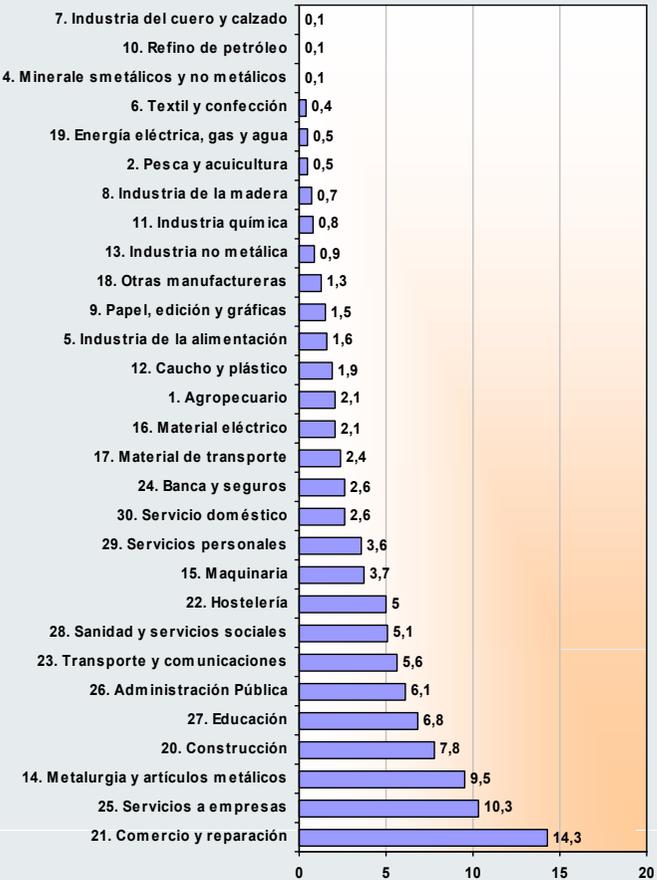
> **Período 1993 – 2001 (cont.)**

Distribución sectorial del empleo (CAPV), 1995-1999

	1995	1996	1997	1998	1999	Media 1995-1999
1. Agropecuario.....	2,4	2,4	2,4	2,1	2,1	2,3
2. Pesca y acuicultura.....	0,7	0,7	0,6	0,6	0,5	0,6
3. Extracción de petróleo y gas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Minerales metálicos y no metáli-	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
5. Industria de la alimentación.....	1,8	1,7	1,7	1,7	1,6	1,7
6. Textil y confección.....	0,5	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
7. Industria del cuero y calzado	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
8. Industria de la madera.....	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
9. Papel, edición y gráficas.....	1,6	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5
10. Refino de petróleo.....	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
11. Industria química.....	0,9	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
12. Caucho y plástico.....	2,0	2,0	1,9	1,9	1,9	2,0
13. Industria no metálica.....	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
14. Metalurgia y artículos metálicos	9,2	9,2	9,2	9,4	9,5	9,3
15. Maquinaria.....	3,6	3,6	3,6	3,7	3,7	3,6
16. Material eléctrico.....	2,0	2,0	2,0	2,1	2,1	2,0
17. Material de transporte.....	2,2	2,2	2,4	2,4	2,4	2,3
18. Otras manufactureras.....	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3
19. Energía eléctrica, gas y agua.....	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5
20. Construcción.....	7,6	7,3	7,2	7,3	7,8	7,5
21. Comercio y reparación.....	15,3	15,1	14,9	14,5	14,3	14,8
22. Hostelería.....	5,3	5,3	5,2	5,1	5,0	5,2
23. Transporte y comunicaciones.....	5,9	5,8	5,8	5,7	5,6	5,8
24. Banca y seguros.....	2,8	2,8	2,7	2,6	2,6	2,7
25. Servicios a empresas.....	7,1	8,2	8,6	10,0	10,3	8,8
26. Administración Pública.....	6,8	6,7	6,6	6,3	6,1	6,5
27. Educación.....	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8	6,7
28. Sanidad y servicios sociales.....	5,6	5,5	5,4	5,2	5,1	5,4
29. Servicios personales.....	3,8	3,7	3,7	3,7	3,6	3,7
30. Servicio doméstico.....	2,5	2,5	2,6	2,5	2,6	2,5
31. Organismos extraterritoriales ...	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL.....	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Cuentas Económicas (Eustat)

Distribución sectorial del empleo en la CAPV, 1999



Fuente: Cuentas Económicas (Eustat).

1.- Estructura económica



1.3 Determinación de los Sectores Relevantes desde el punto de vista del PIB y del Empleo (1980-2001)

➤ Período 1980 - 1992

Crecimiento en el período 1980-1992		
	PIB	EMPLEO
1. Agropecuario y pesca	30,0	-13,2
2. Energía y agua	90,7	-20,2
3. Metálicas básicas.....	4,4	-52,4
4. Industria no metálica	12,0	-18,9
5. Química.....	94,1	-25,6
6. Construcciones metálicas	44,6	-23,1
7. Artículos metálicos	16,7	-33,6
8. Maquinaria	33,0	-27,0
9. Material eléctrico.....	31,0	-29,5
10. Material de transporte	-16,8	-41,4
11. Alimentación	15,5	-16,1
12. Textil y calzado	-7,0	-43,3
13. Madera y muebles	4,8	-27,3
14. Papel y gráficas	34,7	-19,3
15. Caucho y plástico.....	33,6	-15,3
16. Construcción	196,5	39,4
17. Comercio	88,9	24,5
18. Transportes y comunicaciones	86,0	-4,8
19. Banca y seguros	252,6	-5,2
20 Administraciones públicas	188,7	471,0
21.Otros servicios comerciales	91,5	21,4
22. Otros servicios no comerciales	191,9	23,5
TOTAL	68,6	6,8

Fuente: Cuentas Económicas (Eustat)

Crecimiento sectorial con respecto a la media de la CAPV, 1980-1992		
Inferior en PIB e Inferior en Empleo	Superior en PIB e Inferior en Empleo	Superior en PIB y Superior en Empleo
1. Agropecuario y pesca	2. Energía y agua	16. Construcción
3. Metálicas básicas	5. Química	17. Comercio
4. Industria no metálica	18. Transportes y comunicaciones	20 Administraciones públicas
6. Construcciones metálicas	19. Banca y seguros	21.Otros servicios comerciales
7. Artículos metálicos		22. Otros servicios no comerciales
8. Maquinaria		
9. Material eléctrico		
10. Material de transporte		
11. Alimentación		
12. Textil y calzado		
13. Madera y muebles		
14. Papel y gráficas		
15. Caucho y plástico		

Fuente: Cuentas Económicas (Eustat)



1.- Estructura económica



1.3 Determinación de los Sectores Relevantes desde el punto de vista del PIB y del Empleo (1980-2001)

➤ Período 1993 - 2001

Crecimiento en el período 1993-2001		
	PIB	EMPLEO (1)
1. Agropecuario	1,2	-2,2
2. Pesca y acuicultura	-30,8	-12,5
4. Minerales metálicos y no metálicos	126,4	14,9
5. Industria de la alimentación	31,2	6,6
6. Textil y confección	-12,3	2,1
7. Industria del cuero y calzado	12,5	0,7
8. Industria de la madera	90,6	22,3
9. Papel, edición y gráficas	51,7	10,4
10. Refino de petróleo.....	1,1	-9,1
11. Industria química.....	44,5	-2,6
12. Caucho y plástico	45,1	10,8
13. Industria no metálica.....	90,7	14,8
14. Metalurgia y artículos metálicos..	70,9	19,1
15. Maquinaria.....	51,4	19,6
16. Material eléctrico	192,6	23,4
17. Material de transporte.....	74,2	22,3
18. Otras manufactureras	38,8	21,3
19. Energía eléctrica, gas y agua.....	27,1	-10,3
20. Construcción	30,4	17,7
21. Comercio y reparación	10,9	7,5
22. Hostelería	-1,6	8,9
23. Transporte y comunicaciones	46,1	9,0
24. Banca y seguros.....	158,2	2,8
25. Servicios a empresas	54,2	65,6
26. Administración Pública.....	10,9	2,0
27. Educación	22,5	15,1
28. Sanidad y servicios sociales	10,3	4,8
29. Servicios personales	20,8	10,5
30. Servicio doméstico	23,0	17,5
TOTAL.....	38,6	14,8

(1): En el caso del empleo 1993-1999
Fuente: Cuentas Económicas (Eustat)

Crecimiento sectorial con respecto a la media de la CAPV, 1993-2001			
Inferior en PIB e Inferior en Empleo	Superior en PIB e Inferior en Empleo	Inferior en PIB e Superior en Empleo	Superior en PIB y Superior en Empleo
1. Agropecuario	9. Papel, edición y gráficas	20. Construcción	4. Miner. metálicos y no metálicos
2. Pesca y acuicultura	11. Industria química	27. Educación	8. Industria de la madera
5. Industria de la alimentación	12. Caucho y plástico	30. Servicio doméstico	13. Industria no metálica
6. Textil y confección	23. Transporte y comunicaciones		14. Metalurgia y artículos metálicos
7. Industria del cuero y calzado	24. Banca y seguros		15. Maquinaria
10. Refino de petróleo			16. Material eléctrico
19. Energía eléctrica, gas y agua			17. Material de transporte
21. Comercio y reparación			18. Otras manufactureras
22. Hostelería			25. Servicios a empresas
26. Administración Pública			
28. Sanidad y servicios sociales			
29. Servicios personales			

(1): En el caso del empleo 1993-1999
Fuente: Cuentas Económicas (Eustat)



2.- Pasado reciente de la economía



2.- Pasado reciente de la economía



2.1 Evolución general de la economía

	(Tasa de variación interanual)						
Concepto	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
CAPV							
PIB	3,7	4,0	4,4	4,2	1,3	-3,8	0,3
Empleo	1,0	3,9	2,8	0,6	0,5	-6,4	0,7
Tasa de paro	9,7	7,3	7,0	6,1	6,4	11,0	10,5
IPC	3,2	3,7	2,6	4,2	1,9	1,0	2,8
ESTADO							
PIB	3,3	3,6	4,0	3,6	0,9	-3,7	-0,1
Empleo	3,9	5,6	4,1	3,1	-0,5	-6,8	-2,3
Tasa de paro	11,0	9,2	8,5	8,3	11,3	18,0	20,1
IPC	3,2	3,7	2,7	4,2	1,4	0,8	3,0

Fuente: INE, Eustat y Gobierno Vasco.



2.- Pasado reciente de la economía



2.2 Evolución ratios industria vasca

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
$e=BN/FP$	2,4%	8,2%	9,7%	10,8%	15,6%	10,4%	4,1%
$r=BAIdI/AT$	2,3%	6,4%	7,0%	7,4%	11,1%	7,4%	3,6%
$(r - i) \times (FA / FP)$	0,0%	1,8%	2,7%	3,4%	4,5%	3,0%	0,6%
$i=I(1-t)/FA$	2,3%	2,7%	2,3%	2,4%	4,0%	3,7%	3,0%
FA / FP	51,4%	50,0%	56,4%	67,5%	63,4%	80,3%	97,6%

Fuente: Elaboración propia sobre datos Central de Balances del Banco de España



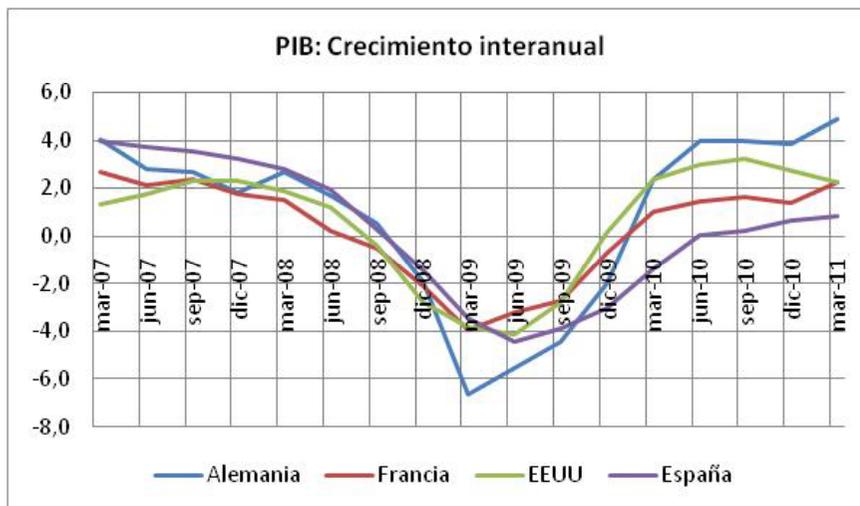
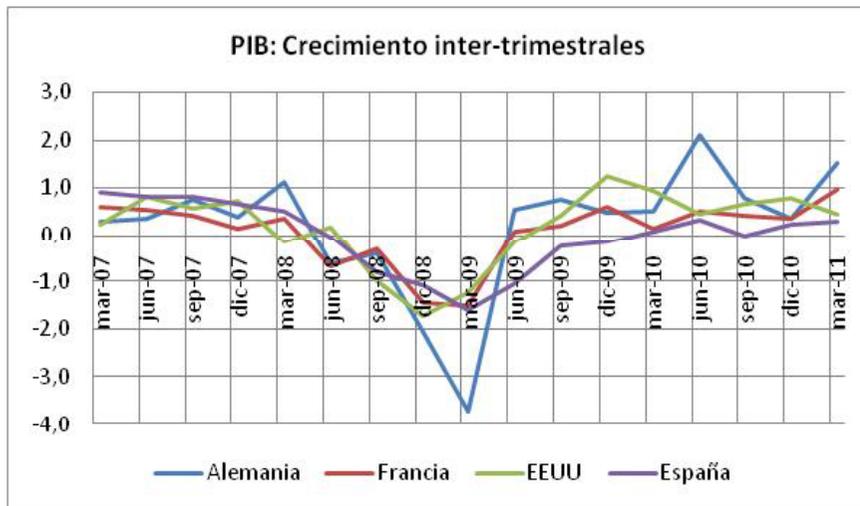


3.- Situación actual de la economía





3.1 Evolución del PIB



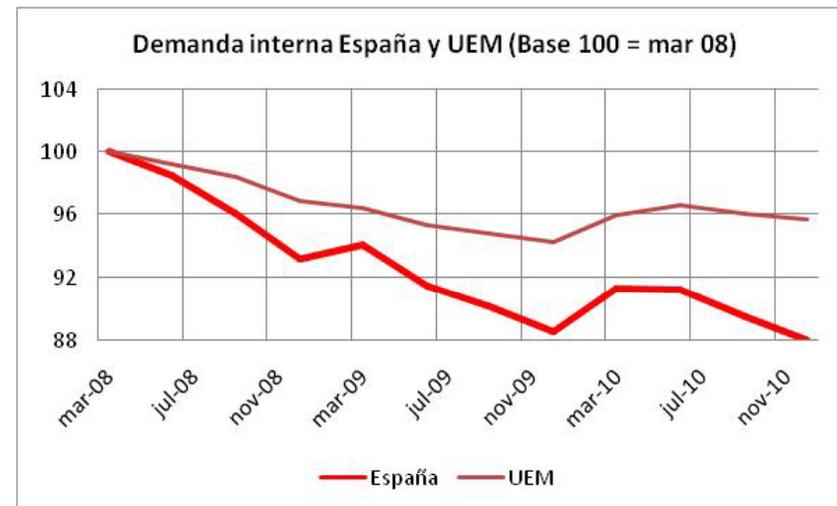
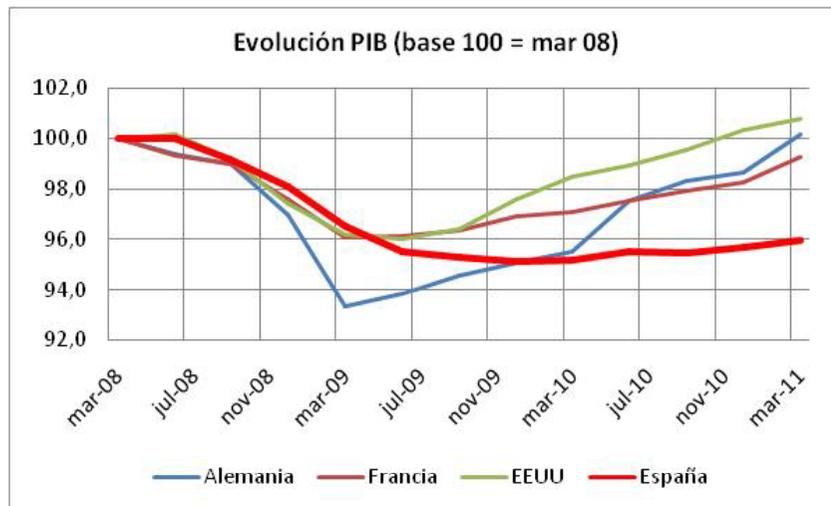
Fuente: Eurostat

- La economía global está creciendo
- Crecimiento a diferentes ritmos
- Países desarrollados más lento
- Países periféricos y economía española
- Dudas acerca de la solvencia? Liquidez?



3.1 Evolución del PIB

➤ Período 2008 - 2011



- El núcleo europeo y EEUU han llegado a la situación en la que se encontraba en el primer trimestre de 2008. España no
- El problema, como se puede apreciar, es que la demanda interna española no se ha recuperado

Fuente: Banco de España



3.1 Evolución del PIB

➤ **Últimas cifras**

ESPAÑA	2009	2010 % inter-anual				2011 % inter-anual
	09 vs. 08	I	II	III	IV	I
Industria	-13,6	-1,6	2,2	2,3	2,4	3,9
Construcción	-6,2	-6,4	-6,5	-6,6	-5,8	-5,4
Servicios	-1,0	-0,6	0,4	0,8	1,1	1,2
Gasto en consumo final	-4,3	-0,3	2,2	1,5	1,7	0,7
Formación bruta de capital	-16,0	-10,5	-6,7	-6,7	-6,1	-5,8
Demanda Interna*	-6,4	-3,0	-0,3	-0,7	-0,6	-0,6
Exportaciones totales	-11,6	9,4	11,9	9,4	10,5	11,2
Importaciones totales	-17,8	2,0	9,6	5,0	5,3	5,2
PIB	-3,7	-1,4	0,0	0,2	0,6	0,8

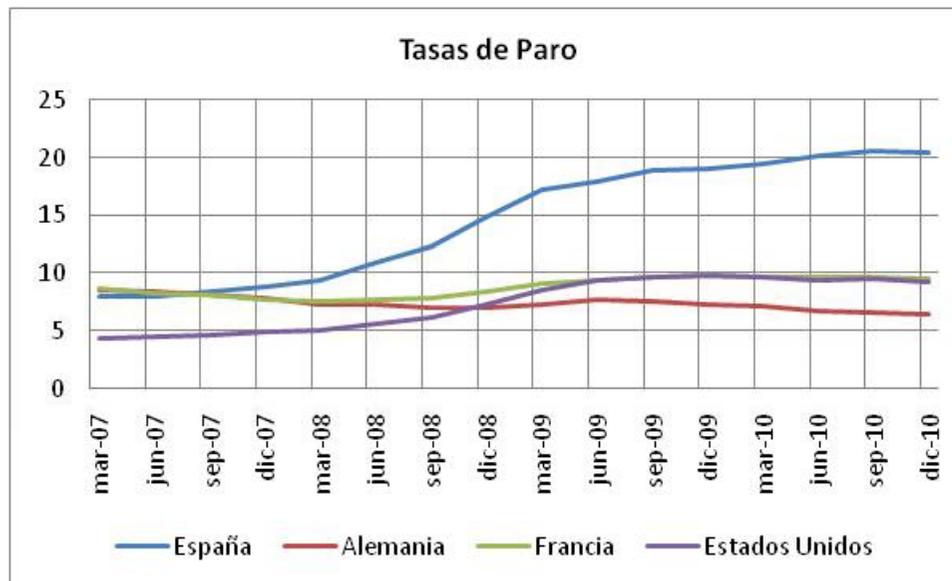
* Aportación al crecimiento

Fuente: INE





3.2 Evolución tasa de paro



- Deterioro del mercado laboral en todos los países

- Caso especial: España

- Funcionamiento del mercado laboral y reforma

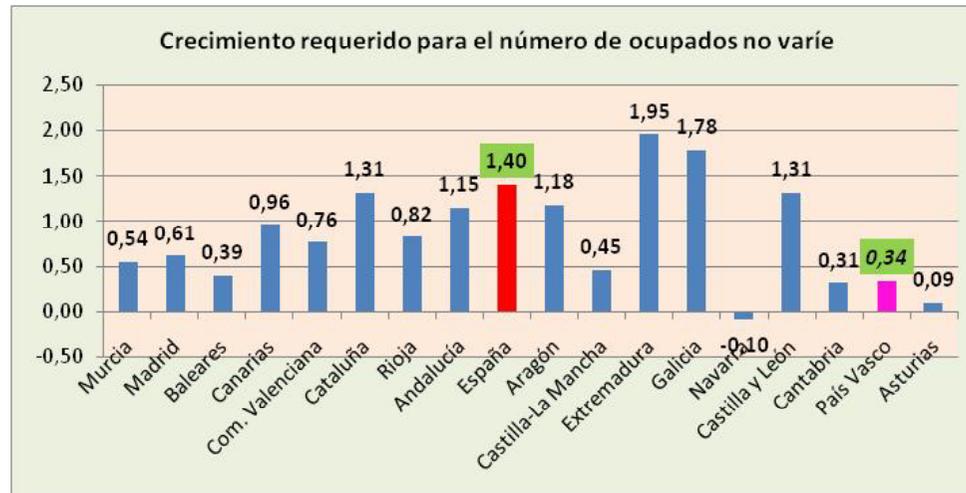
- Tasa de paro y crecimiento PIB

Fuente: Eurostat





3.3 Crecimiento, empleo y paro



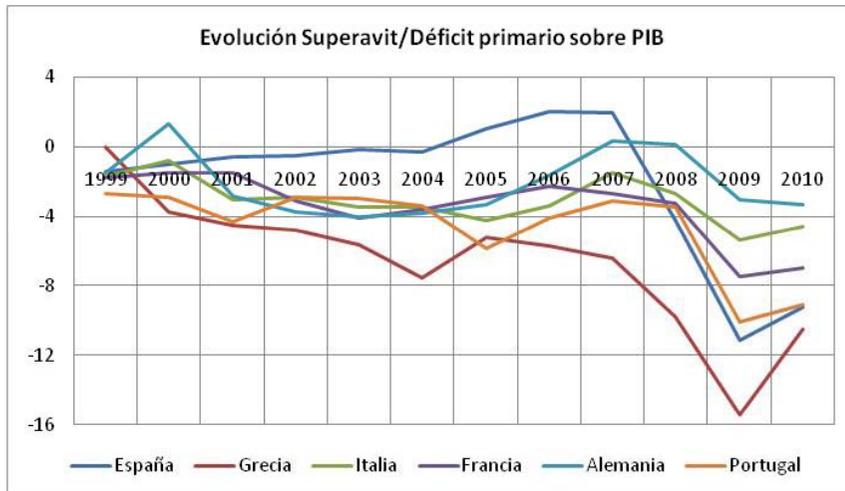
•Crecimiento del PIB necesario para que el número de ocupados no varíe: por debajo de dicho valor el número de ocupados desciende y por encima aumenta

•Crecimiento del PIB necesario para que la tasa de paro no varíe: por debajo de dicho valor la tasa de paro se incrementa y por encima disminuye

Fuente: "Crecimiento, Desempleo y Empleo: España". Carlos Usabiaga Ibáñez



3.4 El déficit y la deuda pública

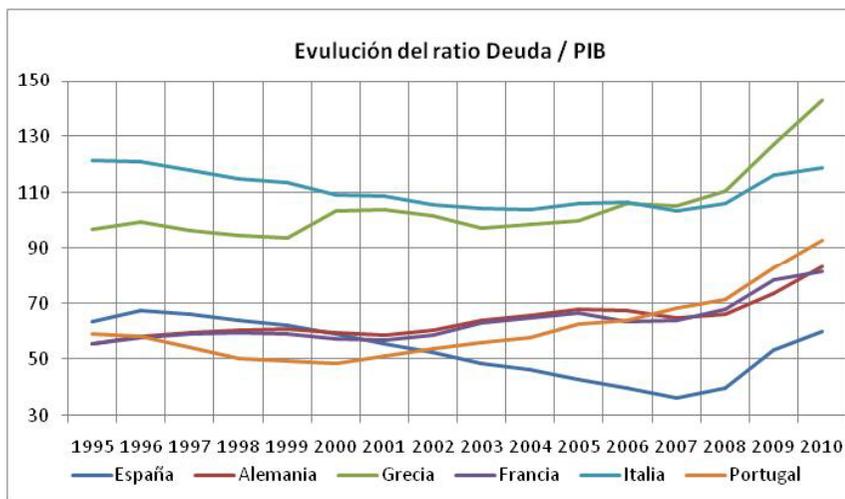


- **Déficit primario: todos los países muestran déficit. España es de los pocos que, en el periodo considerado, ha tenido superávit**

- **Punto de partida en 2007: superávit cercano al 3% y una deuda pública del 36% del PIB**

- **En 2009 el déficit era del 11,1% y el peso de la deuda sobre el PIB se incrementó hasta el 53,3%**

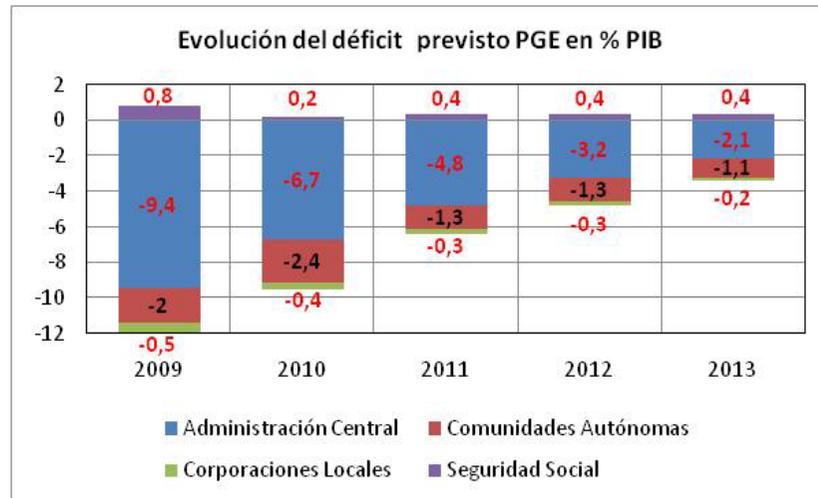
- **Aunque, desde el punto de vista de la deuda, tampoco España destaca**



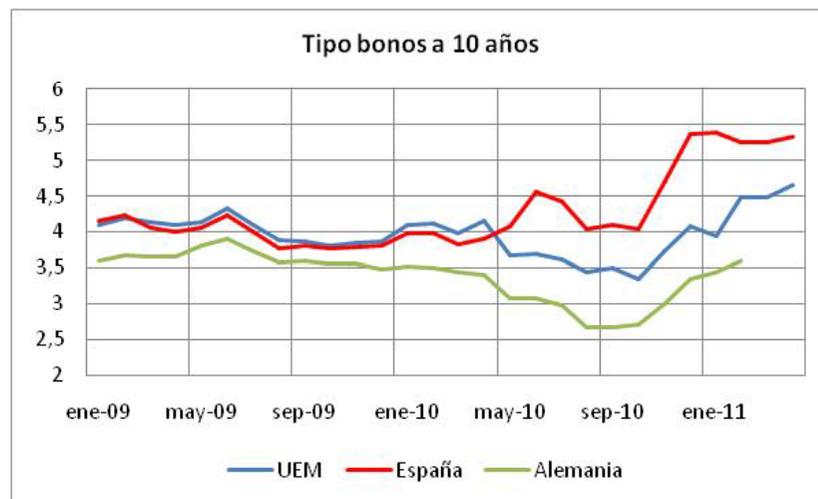
Fuente: INE



3.4 El déficit y la deuda pública



•El gobierno planteó en los presupuestos generales una reducción agresiva del déficit hasta 2013



•Sin embargo, los tipos a largo recogen un importante crecimiento del diferencial con respecto a Alemania

Fuente: INE y PGE



3.4 El déficit y la deuda pública

➤ Dinámica Deuda/PIB

Bajo ciertas condiciones simplificadas, se puede demostrar que:

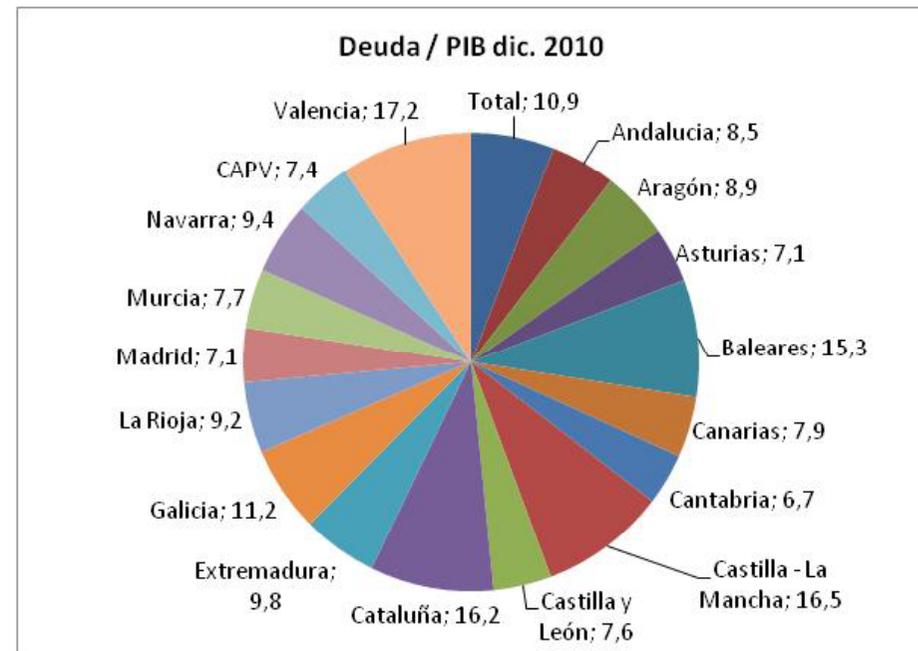
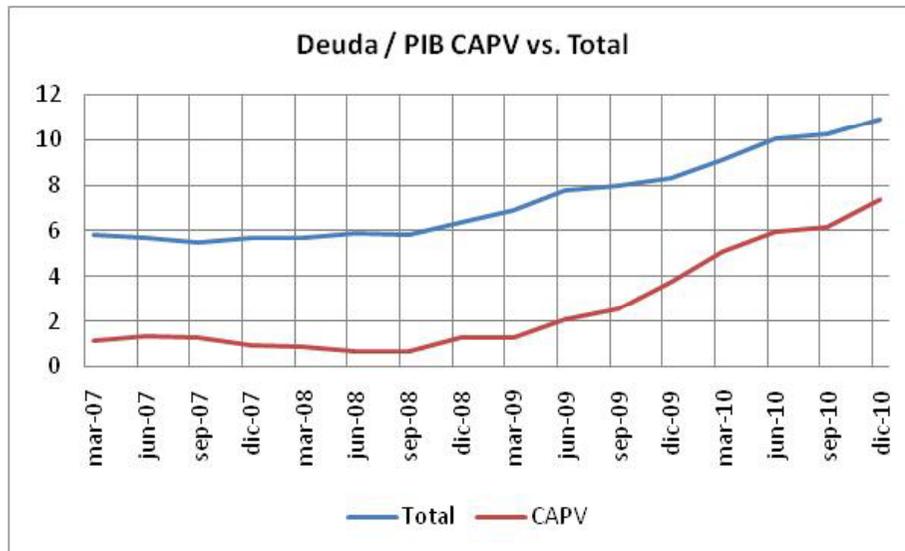
$$\frac{B_t}{Y_t} - \frac{B_{t-1}}{Y_{t-1}} = (r - g) \frac{B_{t-1}}{Y_{t-1}} + \frac{G_t - T_t}{Y_t}$$

- Se pueden apreciar que los factores que afectan a la variación de endeudamiento: crecimiento, tipos de interés, endeudamiento de partida y déficit primario.
- Parece difícil que se cumpla el objetivo déficit fijado por el gobierno en los presupuestos generales para 2011 (6% para el total de las administraciones públicas)
- España: ¿se entiende ahora mejor? – Círculos viciosos



3.4 El déficit y la deuda pública

➤ Comunidades Autónomas



• Hay diferencias claras entre las CCAA

• El problema del incumplimiento del déficit puede venir por la aportación de las CC AA

Fuente: Banco de España





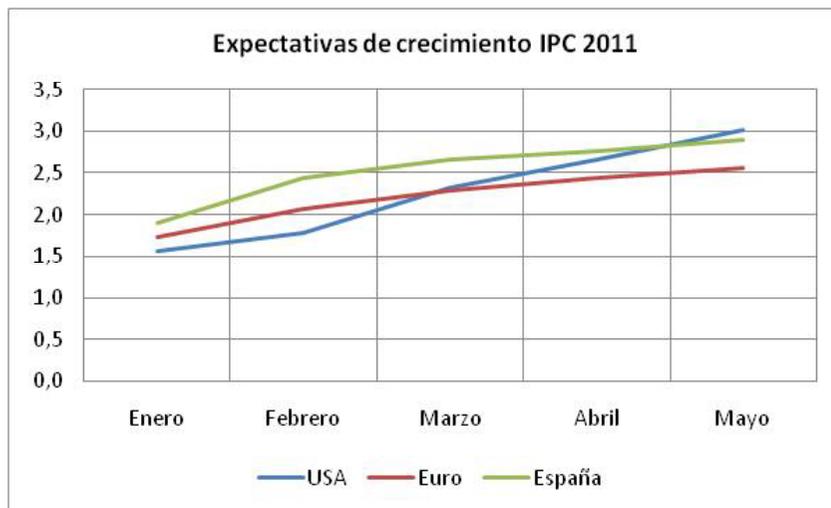
4.- Expectativas



4.- Expectativas



4.1 PIB y precios 2011



Fuente: Media Analistas. Elaboración Propia

- EEUU muestra una cierta desaceleración, lo que se ha traducido en una caída de las expectativas

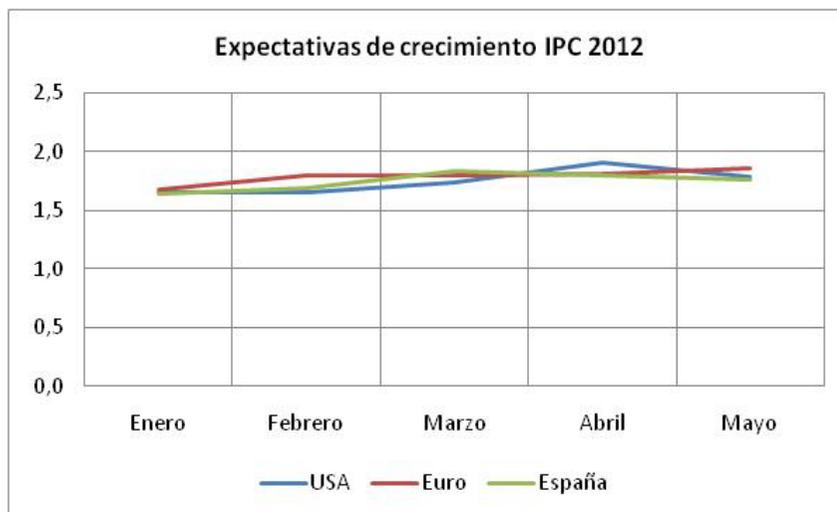
- Zona Euro, en cambio, muestra una mejora debido al comportamiento del núcleo de países

- España: estabilidad

- El crecimiento mundial y las tensiones en los países árabes han elevado el precio del petróleo y ello hace que la expectativa de IPC haya aumentado



4.1 PIB y precios 2012



Fuente: Media Analistas. Elaboración Propia

- **Estabilización para 2012 en EEUU y Zona Euro**
- **Sensible mejoría para España**
- **¿Caerá la tasa de paro?**
- **No se esperan tensiones en los precios**



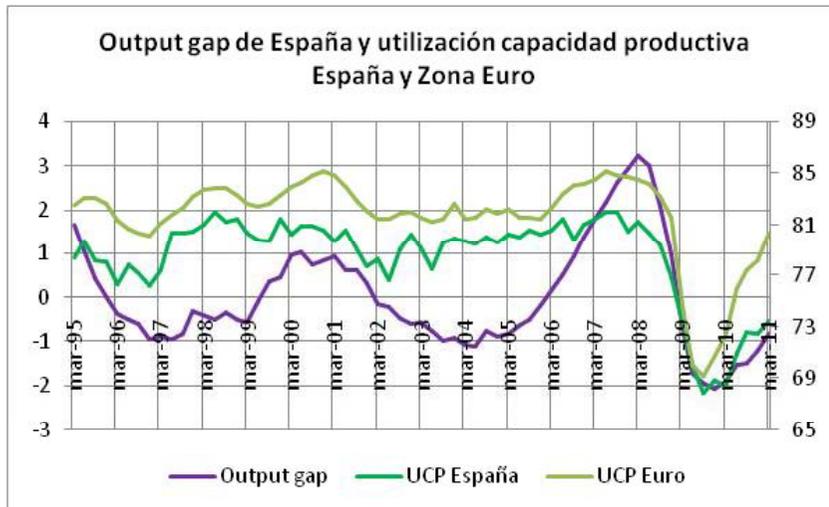


5.- Expectativas España





5.1 Situación de partida



Fuente: INE

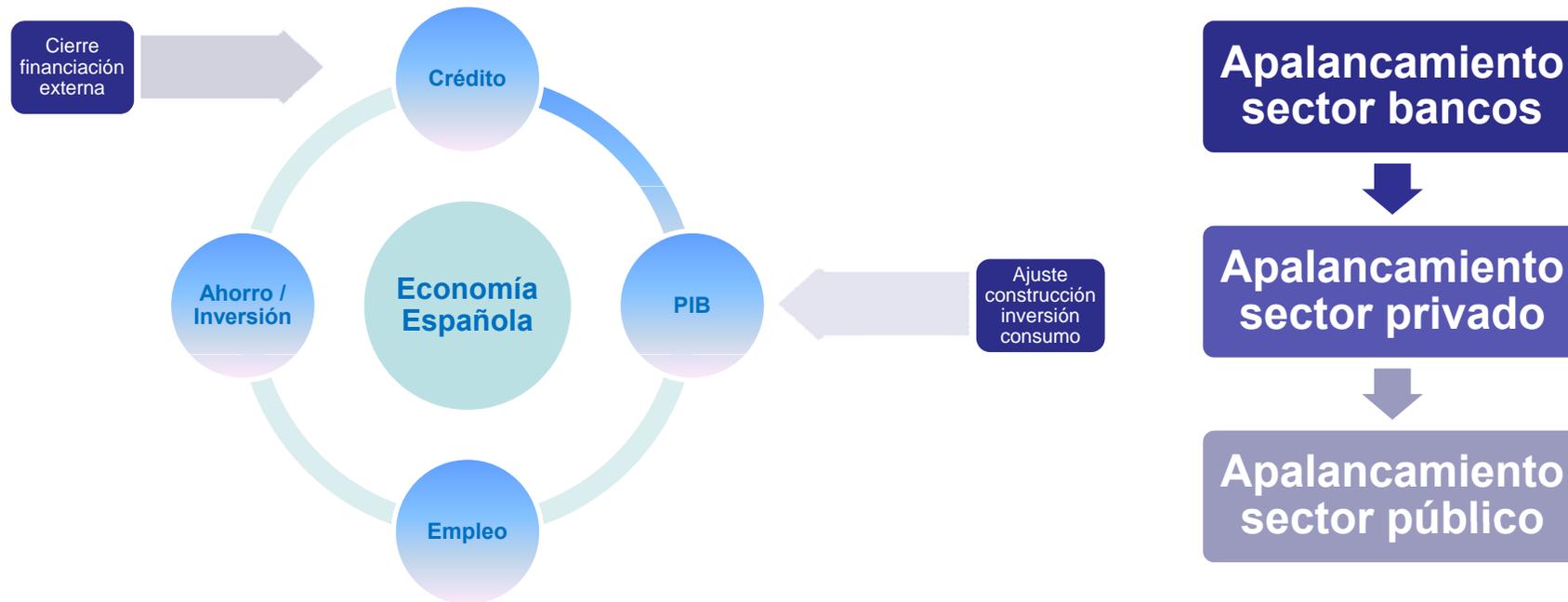
- Economía en proceso de cierre de output gap

- Relación entre utilización de capacidad productiva España y Zona Euro y con la posición cíclica

- Mercado laboral deteriorado



5.1 Situación de partida



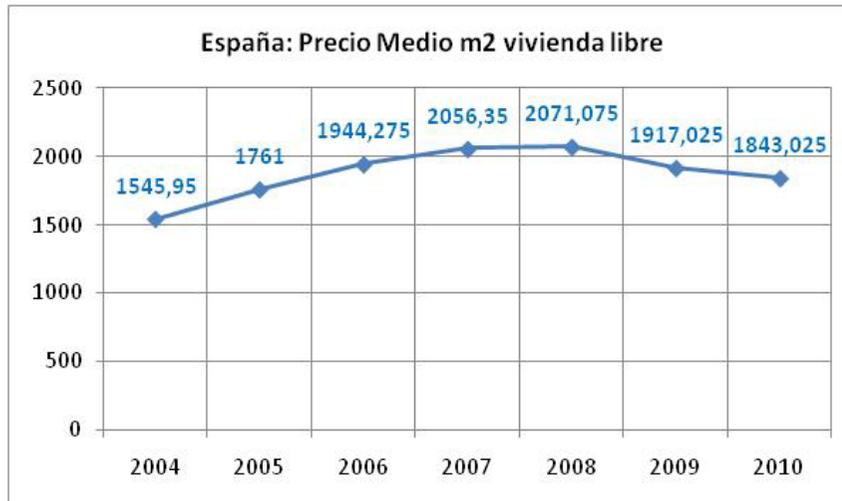
•La crisis financiera internacional provoca un círculo vicioso que hasta entonces era virtuoso

•Y lo que queda es un sector privado apalancado, un sector bancario tocado y, como consecuencia de la política fiscal expansiva, un sector público con las cuentas deterioradas





5.2 Ajuste sector inmobiliario



Fuente: INE

- Al margen de la problemática financiera, España sufre el ajuste de un sector sobredimensionado a lo largo de los últimos años

- Peso del sector de la construcción en España vs. Zona Euro

- Razones de la burbuja

- Ajuste es más fuerte en cantidades que en precios



5.3 Sector industrial y construcción



Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda

- El sector industrial ha tenido una mejora evidente.

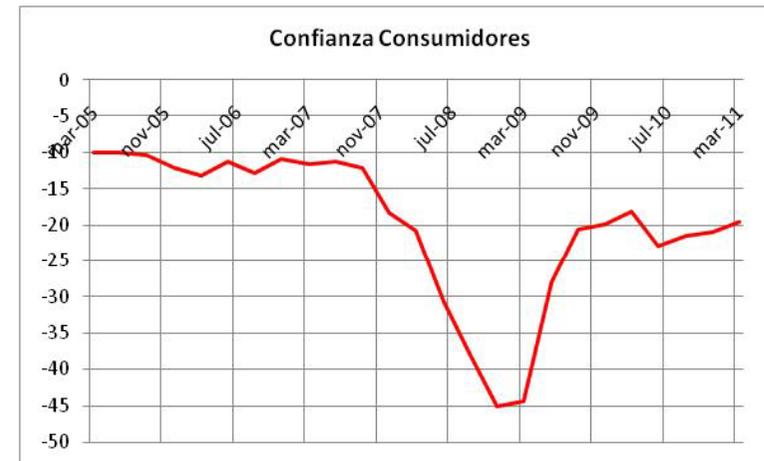
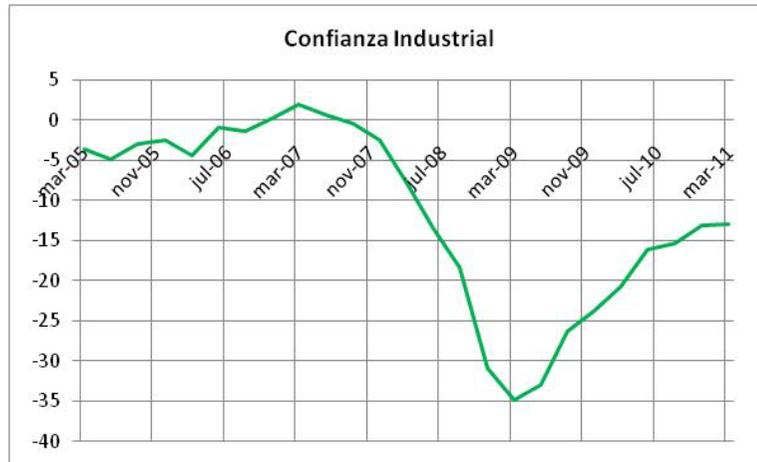
- El sector de la construcción sigue en pleno ajuste

- El sector servicios muestra estabilidad tras la mejora habida en la primera mitad del año

- El consumo recuperó dinamismo durante la primera mitad del año 2010 pero ...



5.4 Confianza de los agentes económicos



Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda





6.- CAPV: situación actual y expectativas





6.1 Evolución del PIB

➤ **Últimas cifras**

CAPV	2009	2010 % inter-anual				2011 % inter-anual
	09 vs. 08	I	II	III	IV	I
Industria	-12,7	-2,3	0,9	1,6	1,6	3,0
Construcción	-3,6	-5,4	-5,5	-6,6	-6,2	-4,4
Servicios	-0,2	0,5	0,9	0,7	1,1	1,0
Gasto en consumo final	-3,7	-0,6	1,4	1,2	1,2	0,8
Formación bruta de capital	-15,4	-9,8	-6,8	-4,0	-3,2	-1,8
Demanda Interna	-5,7	-2,6	-0,5	0,1	0,1	0,3
Exportaciones totales	-18,4	1,1	10,9	9,0	12,6	13,7
Importaciones totales	-20,1	-2,6	8,2	7,2	11,0	12,0
PIB	-3,8	-0,8	0,5	0,6	0,8	0,9

Fuente: Eustat

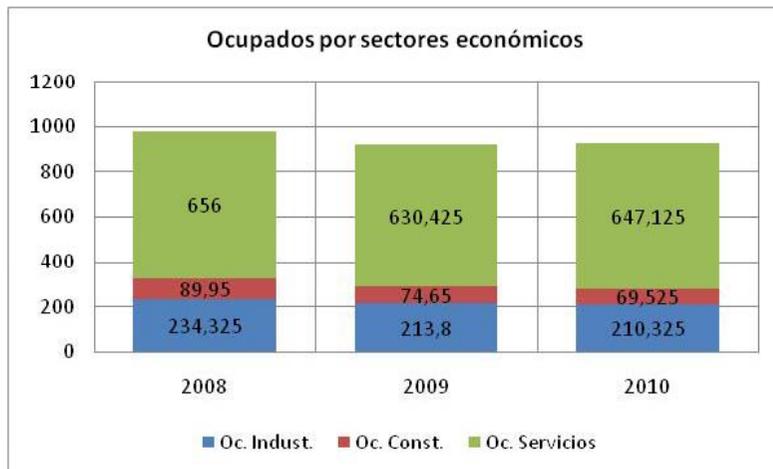




6.2 Evolución del Empleo (datos EPA)



- Se ha producido un claro deterioro del mercado laboral, con una pérdida de ocupación en el entorno del 6% desde 2008 hasta 2010 y la tasa de paro se ha elevado a valores del 11%



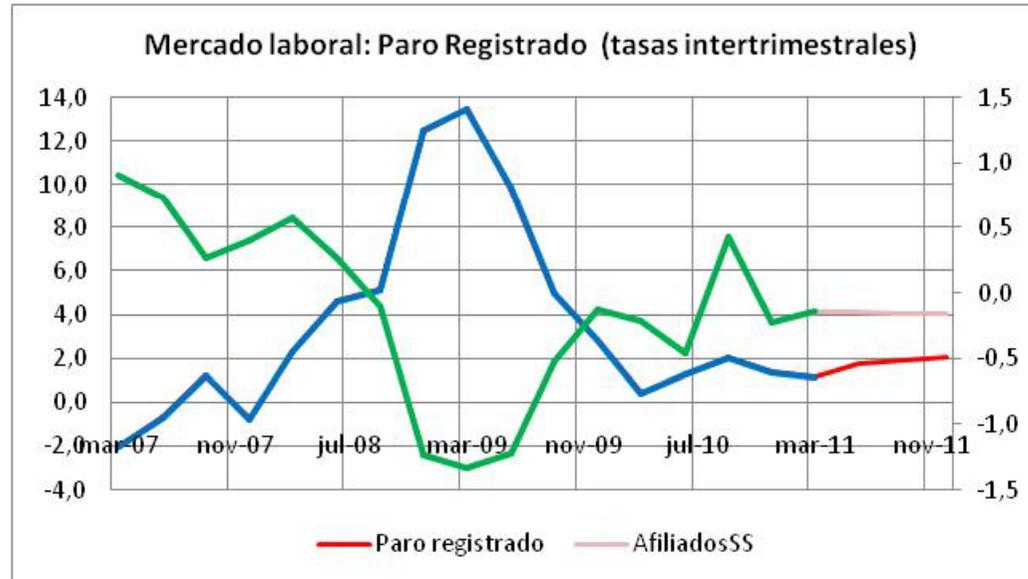
- El análisis por sectores revela que el ajuste ha cobrado especial relevancia en el sector de la construcción (-22,7%), seguido de la industria (-10,2%) y servicios (-1,3%)

Fuente: INE





6.3 Evolución previsible mercado laboral



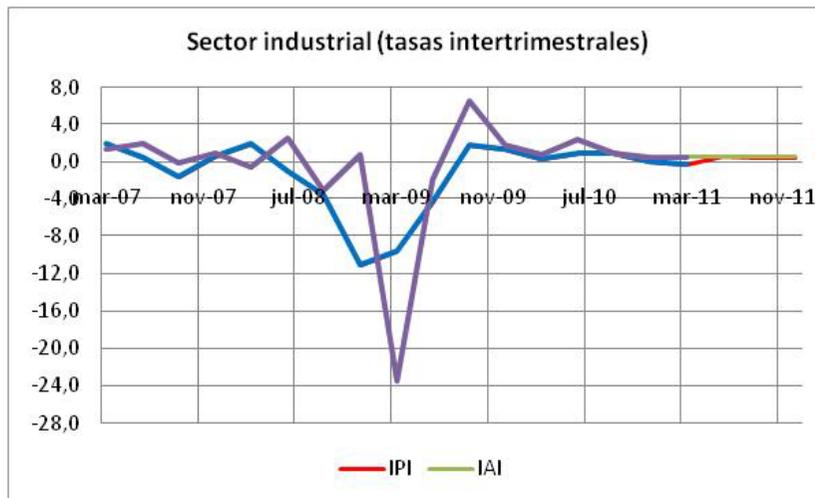
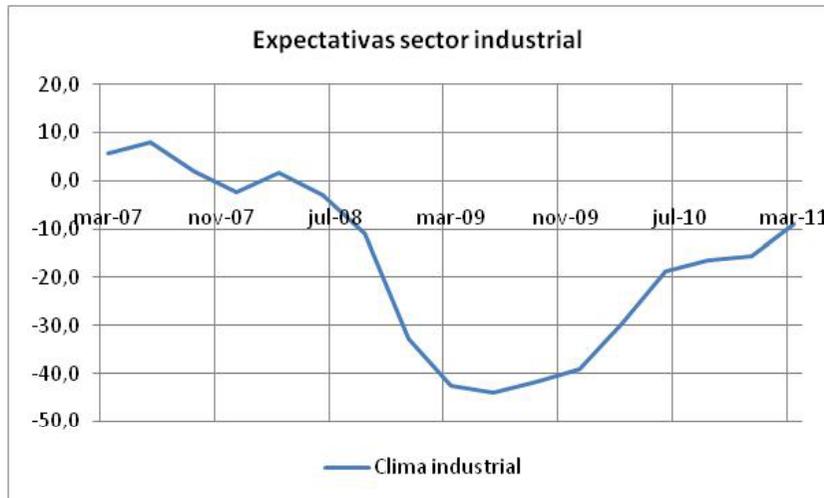
- Previsiones 2011: poco ilusionantes

- Se requiere cierto dinamismo en el crecimiento, algo que no se ha materializado. Recordemos: aproximadamente un 0,4% para que comiencen a incrementarse los ocupados y un 1,6% para que comience a disminuir la tasa de paro

Fuente: IKERBIDE



6.4 Evolución previsible sector industrial



- El sector industrial ha mejorado sus expectativas en consonancia con el crecimiento de la producción industrial

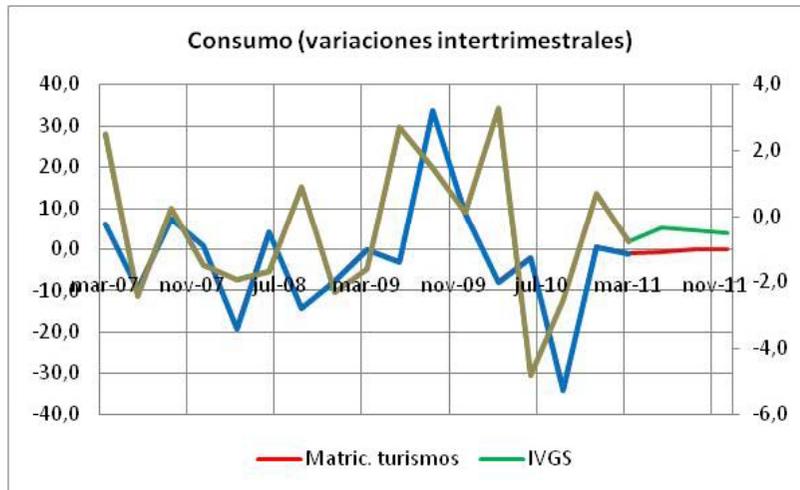
- El comportamiento puede asociarse al dinamismo de las economías alemana y francesa

- No obstante, las expectativas, siendo positivas, no marcan una clara mejoría

Fuente: IKERBIDE, Eustat



6.4 Evolución previsible consumo



•En concordancia con el proceso de ajuste del apalancamiento de las familias, el consumo mejora lentamente tanto en expectativas, como en indicadores como la matriculación de turismos y las ventas en grandes superficies

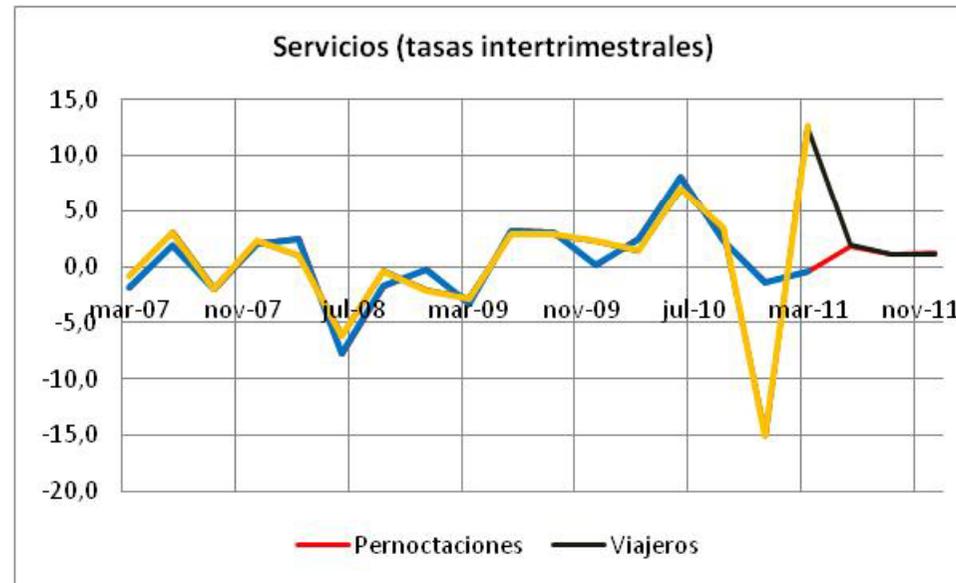


•No obstante, el comportamiento es algo más dinámico que en el conjunto del Estado

Fuente: IKERBIDE, Eustat



6.5 Evolución previsible servicios



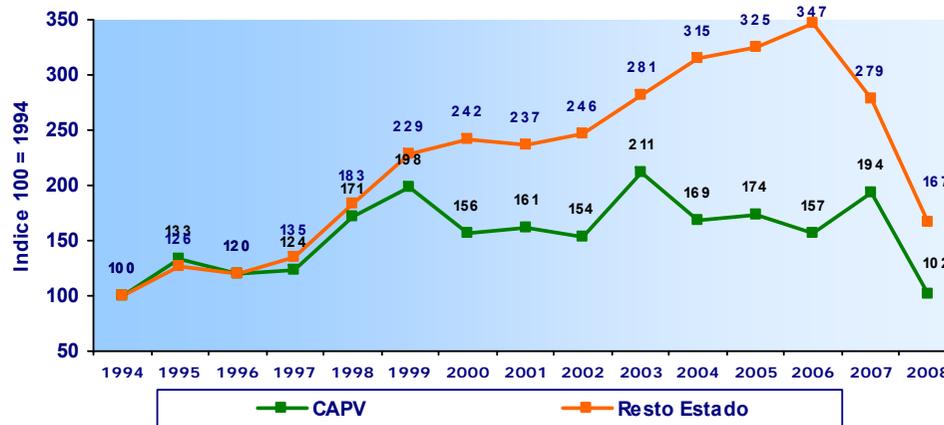
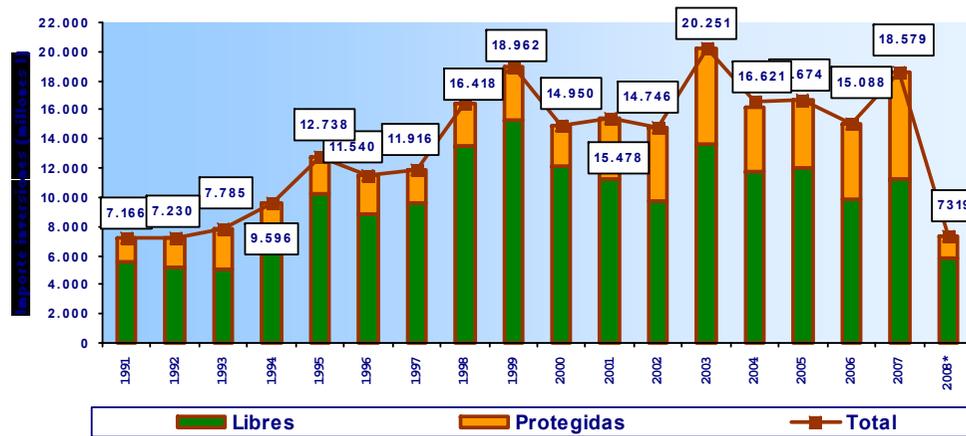
- Es el sector más estable

- Lógicamente, al ser un sector que engloba actividades muy diversas, su análisis a través de unas pocas series resulta poco significativo. Pero en lo que se refiere a empleo es el sector en el que “casi” no se ha producido ajuste (-1,3% desde 2008)

Fuente: IKERBIDE, Eustat



6.6 Evolución previsible construcción



Fuente: Caja Laboral

- El sector de edificación ha gozado de una década de crecimiento elevado

- Hay razones estructurales que justifican gran parte del crecimiento pero que se han agotado (baby-boom, incremento de hogares, tipos de interés, ...)

- Es un sector de ajuste lento

- Comparando con el resto del Estado el sector ha sido menos expansivo en la CAPV



6.6 Evolución previsible construcción

➤ Cálculo del exceso de oferta CAPV

	1991	1996	2001	2006	TOTAL
Nº de hogares	632.075	683.286	748.967	779.432	---
Incremento periodo	---	51.211	65.681	30.465	147.357
Nº viviendas terminadas periodo	---	35.261	57.440	75.789	168.490
Diferencia	---	-15.950	-8.241	45.324	21.133

	2004	2005	2006	2007	2008*	TOTAL
Transacciones vivienda nueva	6.338	7.924	10.535	11.904	8.614	45.315
Viviendas terminadas	16.621	16.674	15.088	18.579	7.319	74.281
Diferencia	10.283	8.750	4.553	6.675	-1.295	28.966

Fuente: Caja Laboral





6.6 Evolución previsible construcción

➤ Necesidades de vivienda

• Sobre la base de una proyección demográfica hasta 2020 con diferentes hipótesis de comportamiento de los flujos y mediante las tasas de jefatura de hogar se estima, en el escenario más razonable, un incremento medio de viviendas anual de 7.376

	Δ medio/año 2006-2013	Δ medio/año 2014-2020	Δ medio/año 2006-2020
Escenario base (TJF1)	9.278	5.475	7.376
Escenario expansivo	9.645	6.482	8.063
Escenario de control	6.564	1.045	3.805
Escenario colementario al de control	6.741	1.001	3.871

Fuente: Caja Laboral





7.- Panel de previsiones





7.1 Indicador sintético ISA



- Indicador resume la información de una docena de series que tratan de reflejar la información de todos los sectores de la economía vasca

- El indicador ajusta bien los datos del pasado

- En estos momentos las previsiones son de un crecimiento del 1,2% para 2011 y del 1,6% para 2012

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Ikerbide y Eustat



7.2 Metodología de medio plazo

	2011
PIB	
España	0,9
CAPV	1,4
TASA DE DESEMPLEO	
España	21,0
CAPV	11,4
TASA DE INFLACION	
España	3,7
CAPV	3,5

Fuente: Caja Laboral, Junio 2011





7.2 Metodología de medio plazo: CAPV

CAPV (Oferta)	Tasas Crecim.	Aportación PIB
Agricultura	0,5	0,01
Industria	2,8	0,73
Construcción	-3,9	-0,25
Servicios	1,4	0,76
Impuestos netos	1,7	0,19
CAPV(Demanda)	Tasas Crecim.	Aportación PIB
Consumo	0,7	0,55
Inversión	-0,8	-0,20
Demanda interna		0,35
Demanda externa		1,08

Fuente: Caja Laboral, Junio 2011



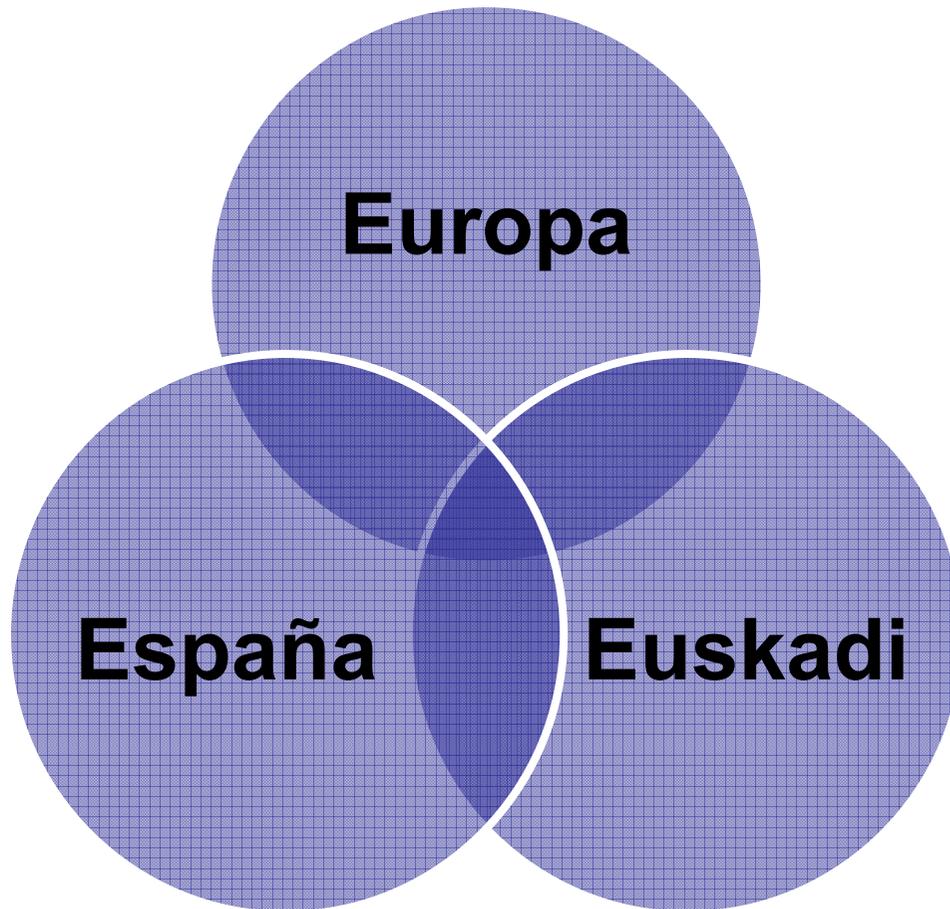
8.- Retos presentes y futuros



8.- Retos presentes y futuros



8.1 Retos a diferentes niveles



Las crisis:

- 1. No pueden anticiparse ... en caso contrario se podrían evitar
- 2. Obligan a hacer deberes ... algunos podían haberse hecho antes, otros no

Esta crisis:

- 1. Obliga a tomar medidas desde diferentes planos
- 2. Debemos replantearnos muchas cuestiones





8.2 Europa: Revisión de la gobernanza



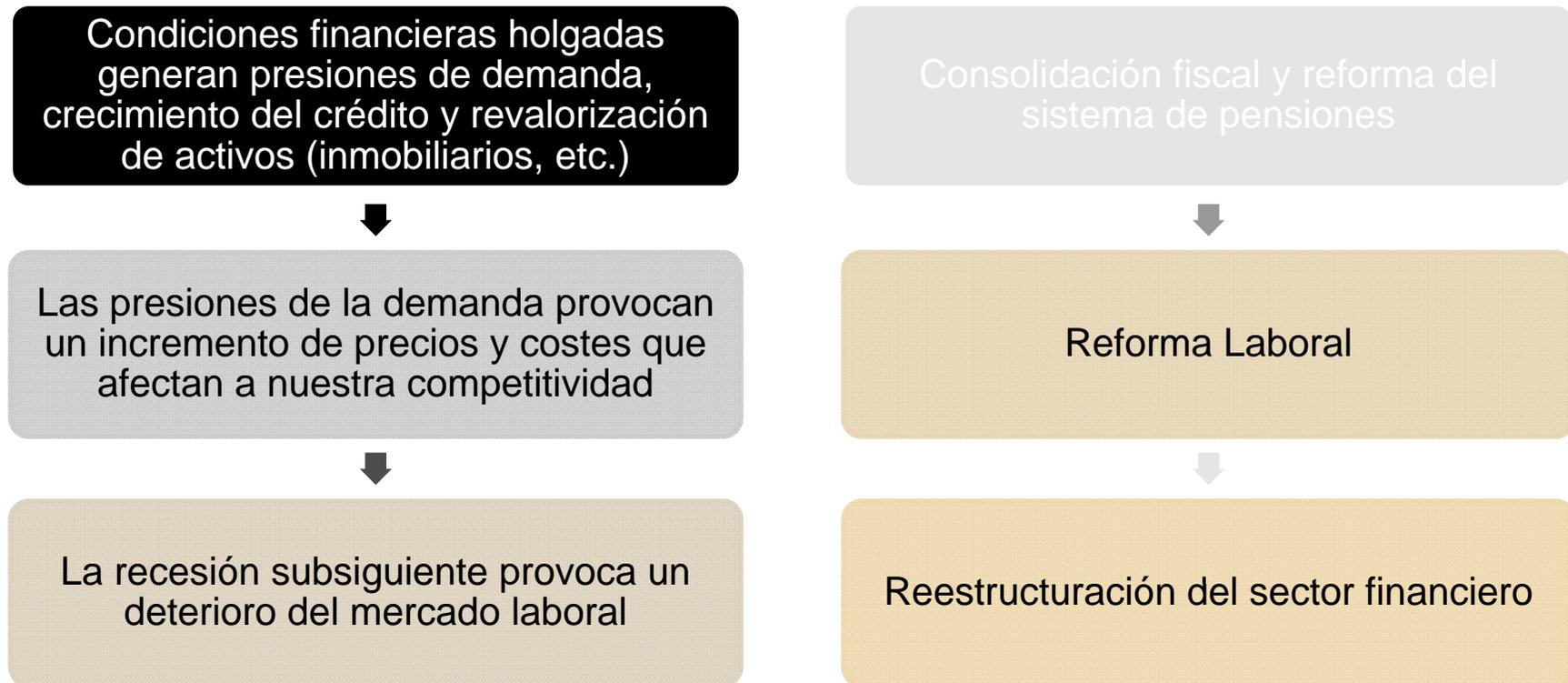


8.2 Europa: Iniciativas de política económica





8.3 España – Euskadi: lo que ha pasado y lo que se ha hecho





8.4 Los retos de futuro

➤ Sector público

1.-Ajuste fiscal:

- La vuelta a un valor de ratio de deuda sobre PIB del 60% va a requerir de un considerable esfuerzo en materia fiscal
- Requiere de un crecimiento superior a los tipos de interés y saldos primarios ajustados (positivos) ... pero el crecimiento y los tipos dependen a su vez de la dinámica de la deuda (recordemos los círculos viciosos que hemos hecho referencia previamente)
- Por tanto un ajuste fiscal es imprescindible ... además puede mejorar el crecimiento presente vía expectativas





8.4 Los retos de futuro

➤ **Sector público (cont.)**

¿Cómo hacerlo? ... centrándose en el gasto público?

		Año 1		Largo Plazo	
	Variación %	PIB	Empleo	PIB	Empleo
INGRESOS					
Imp. s/consumo	1,75	-0,1	-0,1	0,7	0,8
Imp. s/salarios	2,18	-0,1	-0,2	0,1	0,1
Imp. s/sociedades	11,83	-0,3	-0,4	-2,6	-0,4
GASTOS					
Compras netas	-13,2	-0,6	-0,9	0,2	0,5
Inversión pública	-28,2	-0,6	-0,9	-0,7	0,1
Salarios públicos	-13,5	0,4	0,7	3,8	4,2
Empleo público	-13,5	-0,4	-0,7	1,1	0,2

Fuente: Banco de España



8.4 Los retos de futuro

➤ Sector público (cont.)

Además:

2.- Se debe profundizar en las reformas estructurales (mercado laboral?) que deben elevar el crecimiento potencial de la economía ...

3.- Introducción de “regla de déficit público” (equilibrio o superávit a lo largo del ciclo económico: ya existe) y “límites al gasto” (sólo existe para la Administración General del Estado).

Los límites al crecimiento del gasto se establecerían en torno al potencial de la economía, pudiendo superarse dicho límite siempre que se incrementaran los ingresos

4.- El “gran reto” a largo plazo consiste en garantizar la sostenibilidad del estado de bienestar





8.4 Los retos de futuro

➤ La competitividad de la economía

Es la capacidad de satisfacer la demanda (interna y externa) con la producción del propio país lográndose una mejora del bienestar de los ciudadanos (PIB per cápita) a lo largo del tiempo

Somos competitivos en este sentido?

1.- El nivel de competitividad de un país suele analizarse a través de una serie de indicadores:

- La inflación relativa y los costes laborales relativos.
- La cuota de mercado en el ámbito internacional (exportaciones e importaciones).
- La captación y realización de inversión extranjera.

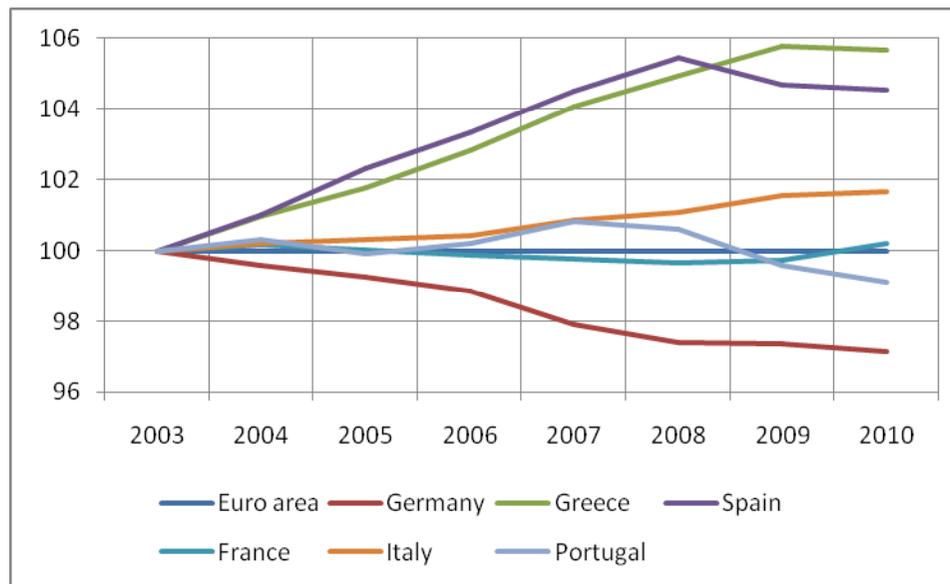




8.4 Los retos de futuro

➤ La competitividad de la economía (cont.)

Inflación relativa respecto a la media de la Zona Euro



- Los precios han crecido más en España que en los principales países europeos

- Rigideces en los mecanismos de formación de precios y salarios

- Respecto de la media, desde 2003, llevamos acumulado un diferencial del 5% y del 8% respecto Alemania

Fuente: Eurostat

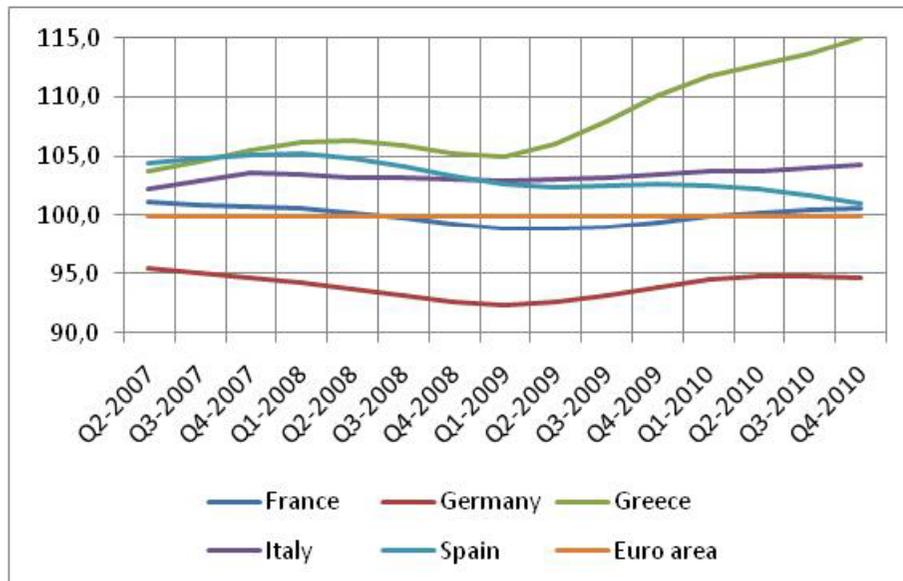




8.4 Los retos de futuro

➤ La competitividad de la economía (cont.)

Costes Laborales Unitarios respecto la media de la Zona Euro (Ciclo-Tendencia. Base 100 = 2005)



Fuente: OCDE

- De 2005 a mediados de 2008 acumulamos un diferencial del 5% respecto la media de la Zona Euro y del 11% respecto a Alemania

- A finales de 2010 los diferenciales se redujeron al 1% y 6% respectivamente, fiel reflejo del impacto de la crisis en nuestro país

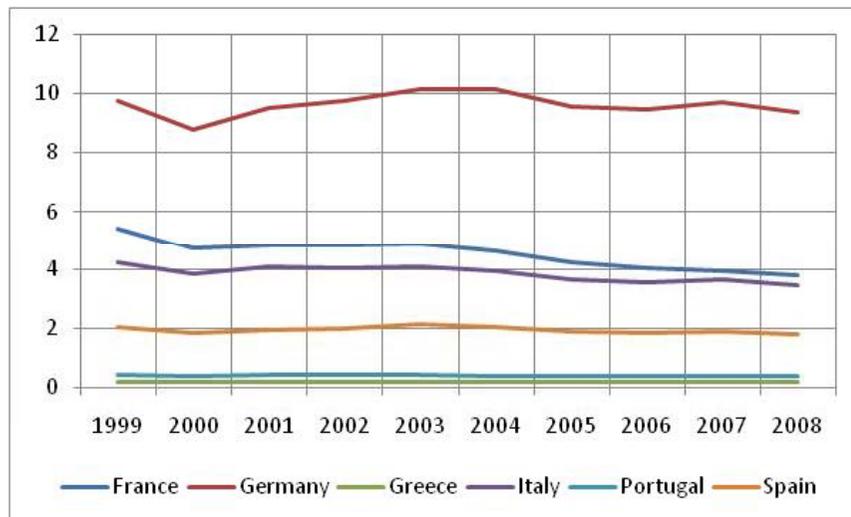
- No obstante, si se sitúa el origen en el momento de la puesta en marcha del euro los diferenciales se afean



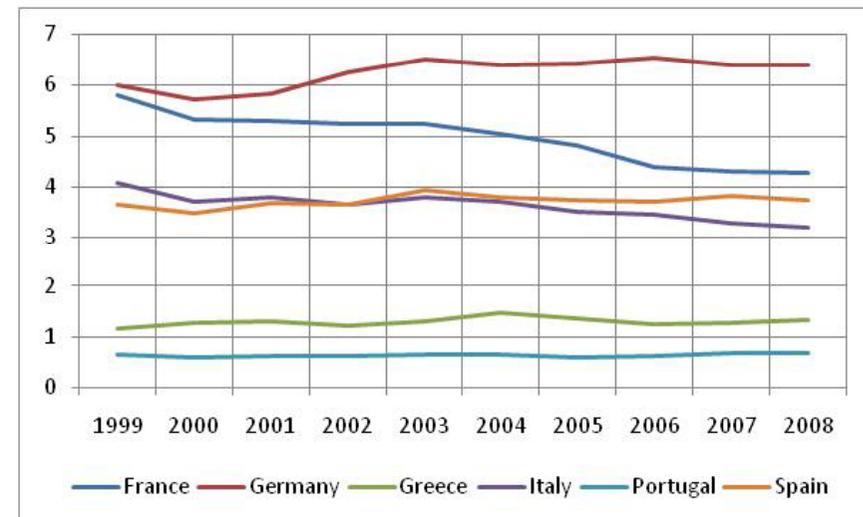
8.4 Los retos de futuro

➤ La competitividad de la economía (cont.)

Cuota de mercado (bienes)



Cuota de mercado (servicios)



- España mantiene la cuota de mercado (bienes) desde 1.999 prácticamente inalterada, frente a la caída de países como Francia e Italia
- Aún con todo, la cuota de mercado es relativamente baja (2%) en relación a su peso en el PIB global (2,5%)
- En cuanto a la cuota de mercado de servicios podría decirse algo similar a la de bienes

Fuente: OCDE



8.4 Los retos de futuro

➤ **La competitividad de la economía (cont.)**

2.- No obstante, cabe señalar la existencia de otros factores determinantes que también explican el nivel competitivo de un país. De todos ellos, unos son de carácter cuantitativo y otros, de carácter cualitativo:

- **Cuantitativos:** la productividad y la dotación de factores productivos.
- **Cualitativos:** el marco legislativo, el sistema educativo, etc. Esto es, el entramado institucional generador de capital humano, infraestructuras complejas y organizaciones





**muchas gracias por
su atención**

