

- El PIB en 2009 descendió un 3,83%
- La contracción básica se produjo en el sector industrial (-14,54%)
- Extremadura (-2,9%) registró el menor decrecimiento. Aragón (-4,87%), el mayor.
- España superó ligeramente en 2009 (100,86%) la media UE-15, en términos de renta interior por habitante.
- Canarias, Castilla y León, Cataluña y Aragón decrecieron en su PIB más intensamente que la media europea (4,1%)
- Laborda: "La economía española se va a enfrentar en los próximos tres o cuatro años a una travesía del desierto".
- Casi el 70% de los españoles cree que el paro aumentará en los próximos meses

## AUTONOMÍAS 2009: UN RETROCESO DESIGUAL

### TODAS LAS COMUNIDADES, DECRECEN EN 2009

El **Gabinete de Estadística Regional de FUNCAS** que dirige **Pablo Alcaide** ha realizado un avance del **comportamiento económico** de las **comunidades** y ciudades autónomas españolas en **2009**.

Cabe destacar, de este análisis que se publica en el nº 214 de **CUADERNOS DE INFORMACIÓN ECONÓMICA** de **FUNCAS**, diez **rasgos básicos** de las magnitudes económicas regionales en **2009**:

1. El **resultado global** de la economía española en **2009**, que surge de la estimación regional, es de una **contracción** del **3,83%** del **PIB a precios básicos** y del **3,68%** del **PIB a precios de mercado**. Valores prácticamente coincidentes con los de la Contabilidad Trimestral del INE.
2. Ese decrecimiento, muestra la **profunda herida**, aún **no cicatrizada de la crisis**. La **contracción básica** se ha producido en el **sector industrial (14,54%)**, seguido del **energético (6,73%)** y **construcción (6,3%)**.
3. **Todas las comunidades autónomas** experimentan **retrocesos** en su **actividad productiva**. En **términos de PIB regional bruto a precios básicos**, el **decrecimiento mayor** lo ha registrado **Aragón (4,87%)** y el **menor Extremadura (2,09)**.
4. Una óptica ampliada de la situación económica de las autonomías es la ofrecida por el "**Recuadro Gráfico**", que presenta una visión asentada en cuatro diferentes parámetros: **evolución del PIB regional**, **tasa de paro**, **saldo exterior** de bienes y servicios en proporción del PIB y **tasa de variación media del índice general de precios de consumo**.

Dicho **recuadro gráfico** refleja el **comportamiento** que estos cuatro indicadores económicos han registrado en **2009**, en **España** y las **diecisiete comunidades autónomas**. **Sólo Navarra y La Rioja mejoran la media española** en todos los registros antes mencionados, lo que insiste en la bien asentada idea de que la diversificación sectorial es un activo importante a favor de la estabilidad de la economía regional.

5. **Nueve comunidades autónomas** registraban en **2009 descensos** de su **PIB regional menores** que la **media española: Extremadura, Baleares, Galicia, Madrid, País Vasco, Cantabria, La Rioja, Navarra y Andalucía**. En términos generales, las **más diversificadas sectorialmente** y que tienen una **menor proporción industrial** en su **estructura productiva** son las que han resultado **mejor paradas en 2009**.
6. Desde el punto de vista de la **convergencia interna**, la **crisis** padecida en **2009 no ha parado el lento y suave proceso de convergencia** en términos del **PIB regional por habitante** entre las diferentes comunidades. La relación entre la **comunidad con PIB por habitante más alto** y la que lo tenía **más bajo** ha pasado de **2,097 en 2000 a 1,9184 en 2009**. Sin embargo, el **comportamiento** de los **precios**, y el juego de **impuestos y transferencias** ha **frenado** ligeramente en 2009 el tradicional proceso de **acercamiento** de la **renta disponible por habitante** en paridad de poder de compra.
7. En conexión con la Unión Europea (UE-15), **Canarias, Castilla y León, Cataluña y Aragón**, han **decrecido** en su **PIB más intensamente** que la **media europea (4,1%)**.
8. En términos de **renta interior por habitante**, la **posición española** con respecto a la media **UE-15** ha **mejorado** superando en **2009 la cota 100 (100,86%)**. **Todas las autonomías**, con la única **excepción de Murcia** que combina una intensa caída del PIB y el mayor aumento de población, **mejoraron su posición relativa** en la línea de **convergencia europea**.
9. La **tasa de paro media** sobre la **población activa** ha **oscilado** en **2009** entre el **10,88%** de **Navarra** y el **26,19%** de **Canarias**.

10. En un ámbito distinto, los profesores **Santiago Carbó, José Manuel Mansilla y Francisco Rodríguez (U. Granada y FUNCAS)**, analizan la **evolución regional** de los principales indicadores de la actividad bancaria en el período **2003-2009**: los **créditos y depósitos bancarios totales**, y la **relación** entre ellos, lo que permite determinar la **evolución del apalancamiento financiero** en cada **comunidad autónoma**. Por otra parte, examinan un conjunto de indicadores referidos al ámbito regional, entre ellos, el **endeudamiento** (muestra un **incremento significativo y generalizado antes del comienzo de la crisis financiera en 2007**, en la práctica totalidad de las **CC.AA. españolas**) y el **ahorro per cápita, población, créditos y depósitos por oficina**, y las **cuotas de mercado de bancos, cajas y cooperativas**.

Los autores corroboran que la crisis ha supuesto una **tendencia** hacia el **desapalancamiento**, que es previsible **continúe este año**, tanto por el **elevado endeudamiento** de partida como por la **necesidad** de las **entidades bancarias de reajustar sus balances**.

## EL PULSO ECONÓMICO

**Ángel Laborda**, director del Gabinete de Coyuntura y estadística de FUNCAS, en los CUADERNOS de FUNCAS plantea el difícil problema de la **estrategia de salida de la crisis** en la senda adecuada de crecimiento futuro. Si la **economía española** se deja a su suerte, la **dinámica subyacente** terminará **aflorando**, pero con una **senda de crecimiento tan angosta** que **no permitirá una creación de empleo** significativa y **nos alejará** del patrón de crecimiento de los países avanzados de **Europa**.

**Laborda** señala que al proceso de **desapalancamiento** iniciado le queda un **largo recorrido**. Baste recordar los **niveles de endeudamiento** de los **hogares** y las **empresas no financieras**, todavía **muy elevados** al finalizar **2009**.

Por su parte, la **demanda pública**, tanto en consumo como en inversión va a mantenerse todavía **más débil** que la **privada** como consecuencia del proceso de **consolidación fiscal**, cuyo **objetivo** es **reducir el déficit público** al **3% del PIB** en **2013**. En la Actualización del Programa de Estabilidad, presentada recientemente en cumplimiento del Pacto de Estabilidad de la UE, el **Gobierno** prevé **caídas** en términos reales del **consumo público** a partir de **2010** del orden de **un punto porcentual por año**. La **necesaria reducción del déficit impedirá un empeoramiento** de las **condiciones crediticias** y de la **confianza**, pero **no una mejora sustancial** como la que se produjo en **1996-97**.

Otro factor a tener en cuenta es la **digestión** de la **sobreinversión** en **vivienda** hasta **2008**. Si las **ventas de viviendas** nuevas se mantuvieran **constantes** e igual a las de 2009 (**220.000 unidades**), el **millón estimado de viviendas en stock equivaldría** a la **demanda** de los **próximos 4,5 años**. La **contribución al crecimiento del PIB** de este agregado de la demanda en los dos últimos años ha sido de **-1 y -2 pp**, respectivamente, **frente a una aportación media anual positiva** del orden de **medio punto porcentual** entre **2000 y 2007**, y cabe prever que hasta **2012** continúe la **aportación negativa**, aunque notablemente menor que la del último año. Si tenemos en cuenta la **caída** de la **obra pública**, el **empleo** en el **sector de la construcción** aún podría **seguir reduciéndose** durante los **tres próximos años**.

La **otra cara** de la moneda de la **crisis inmobiliaria** es la **crisis bancaria**. El **millón de viviendas sin vender** y **millones de metros cuadrados de suelo** en distintas fases de urbanización están en los **balances bancarios** produciendo **pérdidas** por la **morosidad y depreciación** de los mismos y **merma de ingresos** en las cuentas de **resultados**, al tiempo que las entidades se enfrentan a **elevadas amortizaciones** de la **deuda** que en su día contrajeron para **financiar** esta inversión. En este contexto, la **capacidad de financiación del sistema** se **resentirá**, siendo previsible que mientras dure el proceso siga manteniéndose cierta **restricción crediticia** hacia el **sector privado no financiero**.

“En definitiva – concluye **Laborda** – la **economía española** se va a **enfrentar** en los **próximos tres o cuatro años** a una problemática propia, una especie de **travesía del desierto** que la va a obligar a **ir despacio** y con **riesgo de accidentes**. La recuperación podría iniciarse este mismo año, pero es **difícil** que el **ritmo de crecimiento supere** significativamente el **2%** durante los **tres o cuatro próximos años**. En este escenario, la **reducción del déficit público** sería **difícil**, lo que obligaría a **apretar más** las tuercas de la **restricción fiscal**, tanto por la **vía del gasto** como de los **ingresos públicos**, lo cual, a su vez, **frenaría el crecimiento**, entrando en un **círculo vicioso de difícil salida**”.

Ante ese escenario, **Ángel Laborda** propone **modificaciones** de cierta **envergadura**: **reducción**, compensada, de las **cuotas empresariales** de la **Seguridad Social**, **mejora** en el **sistema educativo** y la **investigación**, **cambios** en el **entorno regulatorio** y **fortalecimiento** de la **competencia**, y una **reforma profunda** del

**mercado de trabajo** que suponga una **ruptura total** con el **actual Estatuto** de los **Trabajadores** que, en el **futuro**, debería **inspirarse más** en el concepto de “**flexiseguridad**” que en la **actual “rigiseguridad”**.

#### *PERSISTE LA INCERTIDUMBRE ENTRE LOS CONSUMIDORES*

Los **consumidores** – basándose en una **encuesta** elaborada por **FACTAM** a una muestra de **2.000 entrevistas** y utilizando distintos **barómetros** del **CIS** – son claramente conscientes del **mal funcionamiento** de la **economía española** durante **2009**. Los siguientes **porcentajes** – se recogen en el **nº 214** de **CUADERNOS DE INFORMACIÓN ECONÓMICA** de **FUNCAS** – muestran la **opinión** de un **87%** de los **españoles**: un **40%** cree que la **situación** ha **empeorado** en **2009** y **seguirá haciéndolo** en **2010**; otro **28%** ha percibido un **retroceso económico** en los últimos meses y espera que **no empeore más**, y un **19%** ha observado también un **mal comportamiento**, pero espera un **avance** en **2010**.

El **paro** es el principal motivo de **pesimismo** y los españoles **desconfían** de que **mejore** la **situación** en **2010**. Un **68%** cree, por el contrario, que el **paro aumentará** en los próximos **doce meses**.

La **mayoría** de los **españoles** aprecia mucho **mejor** su **situación económica** que la **general**. Un **43%** percibe una **situación estable** y un **21%** se muestra **preocupado** porque cree que ha **empeorado** y **continuará** así en **2010**. En la **esfera privada**, el **paro** es también el **principal problema** para **uno de cada tres españoles**.

Por su parte, el **Índice del Sentimiento del Consumidor (ISC)** ha alcanzado el valor **70** en **noviembre** del año **2009**. Respecto al anterior sondeo de **septiembre** ha mantenido el mismo valor. Los dos resultados señalan que se ha **detenido** la **pérdida acelerada** de **confianza** de los **españoles**. Si se comparan los valores últimos del ISC con los del mismo mes, **noviembre**, del año **2008** el **avance** es **notable: once puntos positivos**.

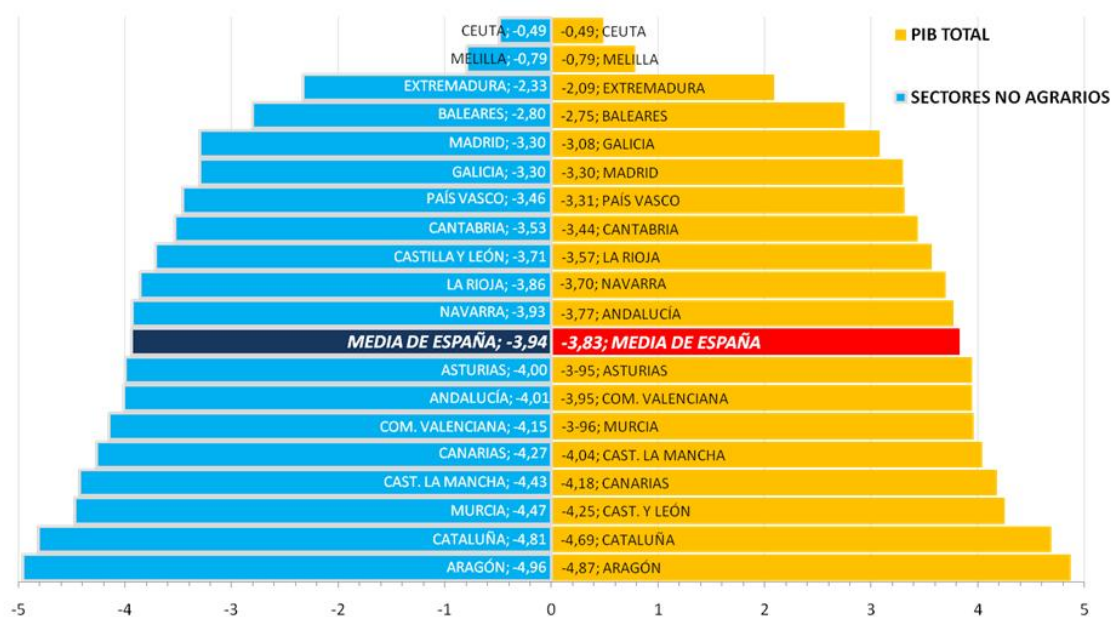
La **mejora** del **ISC** en **noviembre** de **2009** se ha **producido** ante todo en las **expectativas**, lo que plantea **interrogantes** sobre como **irá** la **economía española** en **2010** porque aunque las **expectativas** pueden tener un efecto sobre la misma, lo cierto es que se **basan** en **información** sobre el **futuro** recibida de muy **diferentes fuentes** – Gobierno, medios de comunicación, entorno inmediato del consumidor,... - y esta **información no es objetiva**. Por todo ello, hay que **interpretar cautamente** esta **mejora** del **ISC**.

**EVOLUCIÓN ECONÓMICA ORDENADA DE LAS AUTONOMÍAS ESPAÑOLAS EN EL AÑO 2009**

CRECIMIENTO REAL DEL PIBpb		TASA DE ACTIVIDAD		TASA DE PARO		VARIACIÓN DE LA PRODUCTIVIDAD	
COMUNIDAD AUTÓNOMA	(%)	COMUNIDAD AUTÓNOMA	(%)	COMUNIDAD AUTÓNOMA	(%)	COMUNIDAD AUTÓNOMA	(%)
CEUTA	-0,49	BALEARES	65,07	NAVARRA	10,88	CANARIAS	6,01
MELILLA	-0,79	MADRID	64,25	PAÍS VASCO	11,03	COMUNIDAD VALENCIANA	5,88
EXTREMADURA	-2,09	CATALUÑA	61,92	CANTABRIA	11,98	BALEARES	5,27
BALEARES	-2,75	CANARIAS	61,76	GALICIA	12,59	MURCIA	4,40
GALICIA	-3,08	MURCIA	61,10	RIOJA (LA)	12,77	CATALUÑA	2,92
MADRID	-3,30	COMUNIDAD VALENCIANA	60,71	ARAGÓN	12,83	ARAGÓN	2,90
PAÍS VASCO	-3,31	NAVARRA	59,60	ASTURIAS	13,44	CASTILLA-LA MANCHA	2,75
CANTABRIA	-3,44	RIOJA (LA)	59,08	CASTILLA Y LEÓN	13,79	ANDALUCÍA	2,55
RIOJA (LA)	-3,57	ARAGÓN	58,07	MADRID	14,04	CANTABRIA	2,19
NAVARRA	-3,70	ANDALUCÍA	57,80	CATALUÑA	16,25	MADRID	1,71
ANDALUCÍA	-3,77	CEUTA	57,15	BALEARES	18,02	RIOJA (LA)	1,54
ASTURIAS	-3,95	CASTILLA-LA MANCHA	56,98	CASTILLA-LA MANCHA	18,82	EXTREMADURA	1,50
COMUNIDAD VALENCIANA	-3,95	PAÍS VASCO	56,84	CEUTA	18,96	NAVARRA	1,48
MURCIA	-3,96	CANTABRIA	56,18	EXTREMADURA	20,55	PAÍS VASCO	1,29
CASTILLA-LA MANCHA	-4,04	GALICIA	54,89	MURCIA	20,73	ASTURIAS	1,18
CANARIAS	-4,18	MELILLA	54,21	COMUNIDAD VALENCIANA	21,23	GALICIA	0,90
CASTILLA Y LEÓN	-4,25	CASTILLA Y LEÓN	53,68	MELILLA	24,11	CASTILLA Y LEÓN	0,87
CATALUÑA	-4,69	EXTREMADURA	53,27	ANDALUCÍA	25,35	CEUTA	-0,87
ARAGÓN	-4,87	ASTURIAS	51,56	CANARIAS	26,19	MELILLA	-1,20
ESPAÑA	-3,83	ESPAÑA	59,36	ESPAÑA	18,01	ESPAÑA	2,73

Fuente: CUADERNOS DE INFORMACION ECONÓMICA, nº 214; FUNCAS, marzo 2010

### EVOLUCIÓN REAL DEL PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS BÁSICOS AUTONOMÍAS ESPAÑOLAS. AÑO 2009



Fuente: CUADERNOS DE INFORMACION ECONÓMICA, nº 214; FUNCAS, marzo 2010

### ÍNDICES DE CONVERGENCIA FRENTE A LA UNIÓN EUROPEA . AÑO 2009 RENTA REGIONAL BRUTA POR HABITANTE EN PARIDAD DE COMPRA (ESPAÑA=100,86)



Fuente: CUADERNOS DE INFORMACION ECONÓMICA, nº 214; FUNCAS, marzo 2010