



Presupuestos
Región de Murcia

2011

Contexto y visión global

Tabla de contenido

CONTEXTO ECONÓMICO DE LOS PRESUPUESTOS	3
<i>ECONOMÍA INTERNACIONAL</i>	3
<i>ECONOMÍA ESPAÑOLA</i>	13
<i>ECONOMÍA REGIONAL</i>	23
LOS PRESUPUESTOS PARA 2011: UNA VISIÓN GLOBAL	40
<i>OBJETIVOS DEL PRESUPUESTO PARA 2011</i>	40
<i>GRANDES CIFRAS DEL PRESUPUESTO</i>	42

CONTEXTO ECONÓMICO DE LOS PRESUPUESTOS

Marco económico

ECONOMÍA INTERNACIONAL

La economía mundial registró en 2009 una caída en su actividad del -0,6%, según el Fondo Monetario Internacional, la primera recesión en décadas.

Las actuaciones sobre la esfera financiera en 2008, concretadas en las acciones de los grandes bancos centrales de reducir simultáneamente los tipos de interés y en intervenciones "no convencionales" para evitar una crisis de liquidez, no evitaron la continuidad de la inestabilidad del sistema financiero y su contagio a la economía real, que se produjo a través de la reducción del crédito a las empresas y las economías domésticas. Los gobiernos, desde comienzos de 2009, decidieron entonces tomar fuertes medidas de impulso presupuestario con el fin de sostener la demanda global.

Así, lo peor de la crisis, en términos de crecimiento de la economía mundial, quedó atrás en 2009. El crecimiento de las economías emergentes, principalmente de Asia, la recuperación del comercio mundial, la mejora de la confianza empresarial y de los consumidores, la finalización del ajuste del nivel de existencias y, sobre todo, los efectos de las medidas de estímulo adoptadas, contribuyeron a promover el final de la contracción de la producción mundial, aunque se percibe que el inicio de la recuperación no está siendo vigoroso, ya que persiste un alto grado de incertidumbre debido a la reducción del margen de maniobra de la política económica expansiva en las economías avanzadas.

Así, a finales de año se volvieron a registrar cifras de crecimiento positivas de la actividad económica mundial, que se fueron consolidando a comienzos de 2010. De hecho, en este ejercicio y por primera vez desde mediados de 2007, organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) han revisado al alza sus previsiones de crecimiento de la economía mundial para el año siguiente.

Aunque la economía mundial parece haber evitado el escenario tan pesimista que planeaba sobre ella a finales de 2008, se mantienen problemas importantes que apuntan a que la salida de la crisis no va a ser ni rápida ni sólida. El fuerte aumento de la tasa de paro en la mayoría de los países desarrollados, el aumento del precio del petróleo aunque aún lejos de los niveles máximos alcanzados a mitad de 2008, el intenso deterioro de las finanzas públicas y el rápido incremento de la deuda pública en los países avanzados, son elementos que pesan sobre las economías en el proceso de salida de la crisis.

Para desembocar en una situación de crecimiento económico sostenido y equilibrado, es condición necesaria sentar las bases de un nuevo sistema financiero. De hecho, a lo largo de todo el pasado año 2009, el Consejo de Estabilidad Financiera, (FSB, Financial Stability Board) trabajó de manera continuada, bajo el respaldo del G-20, para reformar la regulación financiera y dar mayor seguridad al sistema financiero, sin perder la capacidad de innovación y de financiación del crecimiento de las economías. El proceso de diseño de la nueva regulación está aún en curso.

Durante este año 2010 los mercados financieros se están caracterizando por una notable volatilidad, resultado de la elevada incertidumbre existente hasta mitad de año. Dicha incertidumbre pasó a primer plano a raíz de la rebaja de la calificación crediticia de las deudas soberanas de Grecia, Portugal y España a finales del mes de abril por una agencia de valoración. Ello dio lugar a que los precios de la deuda de los países mencionados y de otros del área del euro, las bolsas internacionales y el valor del euro en los mercados de cambio, registraran descensos de cierta importancia.

Como respuesta a esta preocupante situación, las autoridades monetarias se reunieron a principios de mayo y adoptaron un mecanismo para prestar ayuda financiera a cualquier país de la zona euro. Este instrumento, que podrá llegar hasta un máximo de 750 millones de euros, consta de tres elementos:

Un fondo de estabilidad del euro con 60.000 millones de euros al que puede acceder cualquier estado de la UEM, si lo considera necesario.

Se crea una sociedad anónima (FEEF) que tiene por finalidad conceder préstamos a los Estados miembros en dificultades y que está dotada con un máximo de 440.000 millones de euros.

El FMI se compromete también a contribuir con un máximo de 250 millones de euros.

Además, determinados países del área, como España y Portugal, anunciaron una aceleración del proceso de ajuste presupuestario previsto en sus Programas de Estabilidad, para reafirmar sus inamovibles compromisos de consolidación fiscal, mientras que Alemania e Italia, entre otros, concretaban sus programas de austeridad.

Todas estas decisiones llevaron la calma a los mercados financieros. De hecho, se produjo una sensible subida de las bolsas internacionales y una apreciación del euro, así como un acusado descenso de los tipos de interés de la deuda y de los diferenciales frente a Alemania de los países del área del euro.

Sin embargo, las dudas sobre el impacto que pudiera tener a corto plazo sobre la actividad la consolidación presupuestaria, ciertas decisiones restrictivas de la operativa de determinados mercados financieros y la publicación de nuevas rebajas en la calificación de deuda soberana, propiciaron un repunte de la aversión al riesgo, una vuelta a los descensos en las bolsas internacionales y al aumento de los rendimientos de la deuda de los países más afectados por el problema de la deuda.

En ese contexto, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo, en sus reuniones del día 10 de junio, y del 2 de septiembre, decidió mantener sin variación el tipo de interés aplicable a las operaciones principales de financiación y los tipos de interés aplicables a la facilidad marginal de crédito y a la facilidad de depósito, que se mantienen en el 1,0%, 1,75% y 0,25%, respectivamente. El tipo básico de referencia del BCE se mantiene en el 1,0% desde el 7 de mayo de 2009.

También, la Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco de Inglaterra y el Banco de Japón mantienen sus tipos básicos de intervención en los mínimos históricos del 0,25%, 0,50% y 0,10%, respectivamente, esperándose que se mantengan en esos niveles durante un tiempo prolongado.

Con este panorama, la economía mundial crecerá un 4,6% en 2010 y un 4,3% en 2011, según las últimas previsiones del FMI realizadas en julio de este año. Estas estimaciones suponen una revisión al alza de cuatro décimas en 2010 respecto a su anterior previsión de abril y un mantenimiento de las de 2011. Así mismo, ponen de relieve una rápida mejora de la situación económica, que sólo un año atrás presentaba tasas negativas de variación del PIB mundial del -0,6%.

Pero la recuperación tendrá distintas velocidades. El fuerte crecimiento económico de los países en desarrollo de Asia, junto a la mejora del consumo en Estados Unidos, ha permitido esta revisión al alza de las previsiones de crecimiento para 2010. En contraste con este tono más alcista, Europa y Japón parecen salir de la recesión con menos vigor. La economía japonesa mejora su crecimiento esperado para 2010 pero se le empeora el panorama para 2011(2,4% y 1,8% respectivamente). La zona del euro mantiene, con algún retoque a la baja, sus modestas expectativas de crecimiento para 2010 y baja dos décimas porcentuales 2011, hasta situarse en un 1,0% y 1,3%, respectivamente. Dentro de esta, España es la economía que seguirá a la cola de la recuperación, con un retroceso esperado de 0,4% para 2010 y un escaso avance del 0,6% para 2011 (tres décimas menos que en las previsiones de abril)

La mayoría de las áreas económicas y de los países mejoraron sus previsiones. Destaca la revisión al alza de Brasil, que eleva su anterior previsión de crecimiento del PIB en 1,6 puntos hasta quedar situado en el 7,1%. También China y la India, con crecimientos que rondan los dos dígitos, vieron revisado al alza su crecimiento en medio punto.

En el conjunto de los países industrializados la recuperación continuó más moderada, existiendo también una amplia disparidad entre ellos. El PIB agregado de la OCDE creció en el primer trimestre un 2,4%, y un 2,8% en el siguiente. Con esto, se prolongó la gradual recuperación iniciada en el segundo trimestre de 2009, que dejaba atrás un año de retrocesos continuados. La reactivación continuó liderada por Estados Unidos y Japón, mientras que en la zona del euro el avance fue muy moderado.

La OCDE prevé que el PIB del conjunto del área crezca un 2,7% en 2010 y un 2,8% en 2011, cifras superiores en ocho y tres décimas a las proyectadas el pasado noviembre.

Proyecciones de Perspectiva económica mundial(Tasa de variación anual % y diferencias en puntos porcentuales)

			Proyecciones		Diferencia con proyecciones anteriores (p.p)	
	2008	2009	2010	2011	2010	2011
Producto Mundial	3	-0,6	4,6	4,3	0,4	0
Economías avanzadas	0,5	-3,2	2,6	2,4	0,3	0
Estados Unidos	0,4	-2,4	3,3	2,9	0,2	0,3
Zona del Euro	0,6	-4,1	1	1,3	0	-0,2
España	0,9	-3,6	-0,4	0,6	0	-0,3
Japón	-1,2	-5,2	2,4	1,8	0,5	-0,2
Economías de mercados emergentes	6,1	2,5	6,8	6,4	0,5	-0,1
Países en desarrollo de Asia	7,7	6,9	9,2	8,5	0,5	-0,2
China	9,6	9,1	10,5	9,6	0,5	-0,3
India	6,4	5,7	9,4	8,4	0,6	0
África Subsahariana	5,6	2,2	5	5,9	0,3	0
América	4,2	-1,8	4,8	4	0,8	0
Brasil	5,1	-0,2	7,1	4,2	1,6	0,1
México	1,5	-6,5	4,5	4,4	0,3	-0,1
Europa central y oriental	3,1	-3,6	3,2	3,4	0,4	0
Oriente Medio y Norte de África	5,3	2,4	4,5	4,9	0	0,1
Volumen de comercio mundial (bienes y servicios)	2,8	-11,3	9	6,3	3,3	1,1

Fuente: FMI. Actualización de Perspectivas de la economía mundial, Julio 2010.

Producto Interior Bruto(1)(Tasa de variación anual %)

			2009		2010	
	2008	2009	III	IV	I	II
UNIÓN EUROPEA	0,6	-4,2	-4,3	-2,2	0,7	1,9
España	0,9	-3,7	-3,9	-3	-1,3	-0,1
Alemania	0,7	-4,7	-4,4	-2	2	3,7
Francia	0,1	-2,5	-2,6	-0,5	1,3	1,7
Italia	-1,3	-5,1	-4,7	-2,8	0,5	1,1

Reino Unido	-0,1	-4,9	-5,3	-2,9	-0,2	1,7
Estados Unidos	0	-2,6	-2,7	0,2	2,4	3
Japón	-1,2	-5,2	-4,9	-1,3	4,4	1,9
OCDE	0,5	-3,4	-3,4	-0,7	2,4	2,8

(1) A precios constantes y corregidos de estacionalidad.

Fuente: Organismos nacionales de estadística, EUROSTAT (área UE) y OCDE (área OCDE)

En las economías avanzadas, la asignatura pendiente para 2010 y 2011 será la de la consolidación fiscal. Dados los elevados déficits de las arcas públicas, se necesitarán estrategias de ahorro realistas a medio y a largo plazo. Ello no implica, según el Fondo que se deban suspender los estímulos previstos para 2010 en las economías avanzadas, ya que la recuperación no está totalmente instaurada. Igualmente, la moderación de las tensiones inflacionistas deja margen para que los bancos centrales lleven a cabo políticas monetarias laxas.

Los otros riesgos para la recuperación global son el elevado desempleo y los desequilibrios comerciales. La excesivamente alta proporción de desempleados de larga duración hace que exista el peligro de que, en una gran parte, del desempleo generado durante la crisis acabe convirtiéndose en permanente.

La reducción concomitante de los desequilibrios de la cuenta corriente mundial tiene un componente transitorio significativo. Entre las principales economías, el superávit en cuenta corriente de China disminuyó del 9% del PIB en 2008 al 5% del PIB en 2009, debido no sólo a la caída del comercio y las manufacturas a nivel mundial, sino también al marcado aumento del gasto público. Durante el mismo periodo, el déficit de Estados Unidos retrocedió de alrededor del 5% del PIB a alrededor del 3%, a medida que aumentó el ahorro de los hogares y disminuyó la inversión. Ambas economías se beneficiaron del abaratamiento del petróleo, que a su vez redujo los elevados superávits de Oriente Medio. Sin embargo, las estimaciones del FMI sugieren que los desequilibrios en cuenta corriente se agudizarán notablemente a medida que el comercio internacional siga recuperándose, el financiamiento mejore y los precios de las materias primas se estabilicen a niveles más altos.

Las presiones inflacionarias por lo general son moderadas, pero divergentes. Los niveles aún bajos de utilización de la capacidad y la ausencia de expectativas inflacionarias (prueba de la credibilidad de las políticas monetarias y fiscales acomodaticias y del respaldo público a favor del saneamiento financiero) mantendrán baja la inflación. El retroceso limitado y moderado de la inflación en muchas economías avanzadas es sorprendente, dado que la caída del producto fue excepcionalmente aguda. La inflación subyacente en la zona del euro recientemente cayó por debajo del 1%, en Estados Unidos es de alrededor de 1%, tras superar ligeramente un 2%; y en el Reino Unido parece haber repuntado a tasas algo por encima del 3% este año 2010 (excluido el posible impacto de algunos efectos extraordinarios). En Japón, la dinámica de los precios cambió de manera apreciable, pasando de una inflación básica muy baja a la deflación, que se situó en un -0,9% en julio de 2010.

Estados Unidos

En Estados Unidos se observa una recuperación impulsada por las políticas de estímulo, pero la demanda privada continua débil. La sustancial distensión monetaria y fiscal, junto con otras políticas orientadas directamente a los sectores financiero e inmobiliario, ha dado un impulso amplio y generalizado al crecimiento: el FMI estima que el estímulo fiscal elevó el crecimiento del PIB real alrededor de un punto porcentual en 2009. En respuesta al estímulo y a la robustez del ciclo de las existencias, el PIB real creció a una tasa del 2,4% en el primer trimestre de 2010 y de 3% en el segundo trimestre. Pero la demanda privada final se mantiene aun deprimida y muy por debajo de los niveles anteriores a la crisis, debido a que los hogares siguieron recomponiendo su riqueza. Por su lado, el sentimiento empresarial sigue siendo más positivo que el de los consumidores, ya que las empresas no financieras afrontaron la crisis con menor endeudamiento que bancos y familias y los resultados empresariales positivos desde comienzo de este año lo demuestran.

La debilidad seguirá siendo la tónica del mercado inmobiliario durante la mayor parte de 2010, debido al todavía muy elevado número de hipotecas ejecutadas, que engrosa la sobreoferta de viviendas. Los descensos en el precio de muchos inmuebles han situado su valor por debajo del importe de la deuda pendiente, lo que constituye un incentivo para dejar de pagar las cuotas hipotecarias con la renuncia a la vivienda.

El mercado de trabajo se mantiene débil. Desde el comienzo de la crisis, se han perdido más de 7 millones de empleos, y 8,8 millones de personas trabajan a tiempo parcial de manera involuntaria, según el FMI. La tasa a la que se pierden puestos de trabajo ha caído sustancialmente, pero el crecimiento del empleo sigue siendo negativo (-1,4% en media durante el primer semestre de 2010), y la tasa de desempleo había llegado al 10% al final de 2009, aunque registró una disminución marginal durante el primer semestre de 2010 (9,7%). El aumento de la tasa de desempleo es algo mayor de lo esperado en vista de la evolución del PIB, si bien el desplome de la actividad constructora y un grado extraordinario de tensión financiera también contribuyen a explicar esta respuesta más negativa del desempleo.

Las dificultades de los mercados financieros han seguido aliviándose en los meses transcurridos de 2010, pero las condiciones crediticias siguen siendo restrictivas. Dado que los balances de los bancos aun no se han recuperado totalmente de los efectos de la crisis y se registran pérdidas crecientes en ciertos sectores, como el de los inmuebles comerciales, las condiciones financieras quizá sigan representando un lastre para el crecimiento, particularmente en el caso de las pequeñas y medianas empresas que no pueden acceder a los mercados de capital. Por otro lado, la ausencia continuada del mecanismo de titulación privada como canal para financiar la concesión de préstamos, vía ampliamente utilizada en el periodo anterior a la crisis, representa una restricción cada vez mayor para las finanzas y el crecimiento.

Como reflejo de esa situación, se espera que la recuperación iniciada será gradual, especialmente cuando decaigan los efectos de las medidas de estímulo.

Se proyecta que el PIB real crecerá 3,3% en 2010 y el cese de las políticas de estímulo restará fuerza al crecimiento, que se moderará al 2,9% en 2011. Se proyecta que el desempleo se mantendrá alto en 2010, en una tasa de 9% en promedio anual, antes de caer al 8% en 2011 al repuntar el crecimiento del empleo. Al mismo tiempo, se espera que la inflación se mantenga moderada, a una tasa de 2,1% en 2010 y del 1,7% en 2011, dada la continuada subutilización de la capacidad productiva de la economía.

La magnitud de los desequilibrios fiscales de Estados Unidos obliga a que, una vez que la recuperación este firmemente en marcha, la consolidación fiscal se convierta en una prioridad máxima.

Las perspectivas fiscales a medio plazo son desalentadoras. Según el FMI, considerando supuestos conservadores relativos al crecimiento y a las tasas de interés y de no tomarse medida alguna el déficit se situará en torno al 10% del PIB en 2011 y la deuda del gobierno federal será del 110% del PIB el mismo año. Se necesitaría un ajuste adicional significativo para llevar la deuda pública a un rumbo sostenible.

La actual orientación acomodaticia de la política monetaria seguirá apoyando la recuperación, aunque más allá de la recuperación, será esencial para garantizar un crecimiento estable a medio plazo, restablecer plenamente la solidez del sector financiero y resolver las brechas regulatorias que la crisis puso de manifiesto. Entre las reformas que se están gestando y consensuando en este sentido destacan:

- fortalecer la supervisión y regulación,
- la mejora del mecanismo de resolución de las instituciones financieras no bancarias de importancia en la economía, para ofrecer alternativas distintas de la quiebra y el rescate,
- y el refuerzo de la infraestructura para los mercados financieros para abordar el problema de las entidades "demasiado grandes para quebrar", creando incentivos a favor de reducir su tamaño y su complejidad, y así evitar las incoherencias y respaldar una renovada (pero más segura) actividad de titulación.

PIB real en algunas economías avanzadas(%Variación porcentual anual)

	Proyecciones		
	2009	2010	2011
Economías avanzadas	-3,2	2,6	2,4
Estados Unidos	-2,4	3,3	2,9
Zona del euro	-4,1	1	1,3
Japón	-5,2	2,4	1,8
Reino Unido	-4,9	1,2	2,1
Canadá	-2,5	3,6	2,8
Otras economías avanzadas	-1,2	4,6	3,7
Economías asiáticas recientemente industrializadas	-0,9	6,7	4,7

Fuente: FMI. Actualización de Perspectivas de la economía mundial, julio 2010.

Asia

Aunque la recesión que sufrieron muchas economías de Asia a fines de 2008 fue más profunda de lo esperado, la recuperación llegó pronto y fue tan pronunciada como lo había sido la caída. La recuperación en V indica que la desaceleración fue más moderada que en otras regiones. La recuperación también ha sido más equilibrada, dado que en la mayoría de las economías de la región el crecimiento del producto estuvo sustentado en la demanda tanto externa como interna.

La recuperación económica de Asia se ha apoyado en cuatro factores:

- La rápida normalización del comercio tras el descalabro financiero a fines de 2008, lo que benefició fuertemente a las economías asiáticas orientadas a la exportación.
- El fin de la reducción del ciclo de existencias, a nivel interno y también en los principales socios comerciales como Estados Unidos, que está impulsando la producción industrial y las exportaciones.
- La reanudación de las entradas de capital a Asia inducida por los mayores diferenciales de crecimiento, lo que ha generado una abundancia de liquidez en muchos países de la zona.
- La demanda interna ha mostrado capacidad de resistencia, presentando un fuerte componente público y privado en muchas economías de la región, atribuible al menor endeudamiento de ambos sectores antes de comenzar la crisis.

Los bajos niveles de deuda pública permitieron a muchas economías de Asia implementar oportunas respuestas de política anticíclica ante la crisis, de modo que el estímulo fiscal sumó 1,75 puntos porcentuales al crecimiento de Asia en 2009, según estimaciones del FMI. También la política monetaria fue distendida y aumentó la liquidez.

En este contexto, el FMI proyecta que el PIB de Asia crezca alrededor de un 7% tanto en 2010 como en 2011, aunque persisten significativas diferencias dentro del área:

- En China la fuerte demanda interna sustentará la recuperación. El crecimiento del PIB rondará el 10% en 2010 y 2011 y se espera que el crecimiento impulsado hasta ahora por inversiones del sector público gire hacia un nivel mayor de consumo e inversión privados.
- India tendrá un crecimiento del 9,4% en 2010 y del 8,4% en 2011, respaldado por un aumento de la demanda privada. El consumo se fortalecerá al mejorar el mercado de trabajo, y se espera que la inversión se vea estimulada por una fuerte rentabilidad, mayor confianza empresarial y condiciones favorables de financiación.
- La fortaleza de la demanda interna final en India y especialmente en China tendrá, efectos secundarios positivos en otras economías asiáticas, particularmente los países exportadores de materias primas y bienes de capital.

En Corea, se prevé que la actividad económica tenga una expansión del 5,7% en 2010 y del 5,0% en 2011, lo que representa una fuerte aceleración respecto a 2009. Esto refleja además del fuerte crecimiento de las exportaciones, también la mayor inversión empresarial en respuesta a la alta utilización de la capacidad instalada y la fuerte confianza de las empresas. Todos estos factores contribuirán a contrarrestar el impacto de la retirada prevista del estímulo fiscal en 2010.

- En Japón, las exportaciones han favorecido una recuperación indecisa, pero hasta ahora los efectos secundarios en la demanda interna han sido limitados, al seguir deprimida a causa de varios factores: el resurgimiento de la deflación, una persistente capacidad ociosa y la debilidad del mercado de trabajo. La continuada apreciación del yen en 2010 podría reducir la contribución de las exportaciones netas al crecimiento, particularmente en comparación con el resto de Asia. En consecuencia, las perspectivas dependen fundamentalmente de los programas de apoyo mediante la política fiscal y de la reactivación económica mundial. Se proyecta que el PIB crezca un 2,4% en 2010, respaldado por el estímulo fiscal y el incremento de las exportaciones, y un 1,8% en 2011, aunque la recuperación podría ser más generalizada, tras un repunte moderado de la inversión empresarial.

Aunque en función de las posiciones cíclicas internas se podría sostener la conveniencia de adelantar el ajuste monetario en algunas economías, es preciso sopesar esa opción frente al riesgo de atraer más entradas de capital. Los grandes flujos de capital pueden complicar la gestión macroeconómica por su potencial de generar presiones inflacionistas, alimentar ciclos de auge y caída de precios de los activos y crear una presión que provoque la apreciación pronunciada y repentina del tipo de cambio real. Aunque hasta ahora los aumentos de precios de los activos parecen estar en gran medida en línea con los registrados en anteriores recuperaciones.

PIB real en Asia(%variación anual)

	Proyecciones		
	2009	2010	2011
Asia	3,6	7,5	6,8
Japón	-5,2	2,4	1,8
Australia	1,3	3	3,5
Nueva Zelanda	-1,6	3	3,2
Economías asiáticas recientemente industrializadas	-0,9	6,7	4,7
Corea	0,2	5,7	5
Taiwan	-1,9	7,7	4,3
Hong Kong	-2,8	6	4,4
Singapur	-1,3	9,9	4,9
China	9,1	10,5	9,6
India	5,7	9,4	8,4
ASEAN-5	1,7	6,4	5,5
Filipinas	1,1	6	4
Indonesia	4,5	6	6,2
Malasia	-1,7	6,7	5,3
Tailandia	-2,2	7	4,5
Vietnam	5,3	6,5	6,8

Fuente: FMI. Actualización de Perspectivas de la economía mundial, julio 2010.

Unión Europea

Europa esta saliendo de la recesión a un ritmo más lento que otras economías y con más fragilidad. Dentro del área las experiencias de los países y sus perspectivas de reactivación varían mucho. Una política fiscal y monetaria de estímulo macroeconómico ha sustentado la recuperación en las economías más avanzadas del área, aunque la demanda privada aún no se ha acabado de relanzar. Al mismo tiempo, los importantes desequilibrios de cuenta corriente y fiscales suponen una amenaza para la recuperación en algunos países europeos, con efectos, por extensión, perjudiciales en el resto del área aunque durante el verano se hayan disipado los peores temores. En otro aspecto, los problemas irresueltos del sector bancario, que cumple un papel fundamental en la intermediación financiera en Europa, han obstaculizado el retorno a la normalidad.

Tras haber sido revisadas al alza en septiembre, las previsiones de la Comisión Europea sitúan el crecimiento del PIB de la UE-27 en 2010 en un 1,8% y en un 1,7% para la zona euro.

Esta proyección agregada no recoge las diferencias que existen en las perspectivas entre las diferentes economías de la zona.

En los países avanzados de Europa se proyecta que la recuperación será gradual y dispar. Se espera que la recuperación sea moderada en Alemania y Francia, donde el crecimiento de las exportaciones está limitado por la demanda externa, la inversión se frena por la capacidad sin utilizar y la restricción del crédito, y el consumo está debilitado por un mayor nivel de desempleo.

Las economías que saldrán aún más lentamente de la recesión, serán aquellas más pequeñas de la zona del euro, cuyo crecimiento está limitado por grandes desequilibrios fiscales o de cuenta corriente (España, Grecia, Irlanda, Portugal).

Fuera de la zona del euro, las perspectivas de una recuperación de las economías avanzadas de Europa son también diversas. En el Reino Unido, se proyecta que la reactivación continuará a un ritmo moderado, en un contexto en el que la anterior depreciación de la libra esterlina impulsará las exportaciones netas, aún cuando la demanda interna tenderá a mantenerse deprimida.

En las economías menos avanzadas de Europa, las perspectivas de crecimiento también varían ampliamente. Las economías que soportaron la crisis mundial relativamente bien (Polonia) y otras donde la confianza interna ya se ha restablecido tras el shock externo inicial (Turquía) se recuperarán con más fuerza, ayudadas por la reanudación de las entradas de capital y la normalización del comercio internacional. Al mismo tiempo, se prevé que las economías que enfrentaron la crisis cuando atravesaban una bonanza interna insostenible que había elevado los déficits en cuenta corriente excesivamente (Bulgaria, Letonia, Lituania) y aquellas con elevados déficit públicos y un fuerte endeudamiento del sector privado (Hungria, Rumania, los países bálticos) se recuperarán más lentamente, en parte a causa del limitado margen de maniobra con que cuentan para aplicar medidas de política macroeconómica.

Las expectativas para el mercado de trabajo continúan siendo poco brillantes, aunque según la Comisión Europea han mejorado en otoño respecto a primavera y de hecho la tasa de paro tanto en la UE como en la zona euro se ha mantenido estable desde mayo (9,6% y 10% respectivamente).

La política monetaria debería seguir siendo acomodaticia en la mayoría de los países. Las perspectivas de reactivación son todavía difusas, de modo que las presiones inflacionistas se mantienen contenidas. De hecho, se prevé que en las economías avanzadas de Europa la inflación siga siendo baja y estable (alrededor de 1,5% en la zona del euro), ya que las expectativas de precios continúan tranquilas. De ahí que en la zona del euro sea apropiado mantener las tasas de interés excepcionalmente bajas y también retirar las medidas cuantitativas e ir dejando sin efecto muy gradualmente las modificaciones de los requisitos de constitución de garantías. Esto contribuirá a la reactivación en las economías centrales al mismo tiempo que facilita los ajustes fiscales y de la economía real en las periféricas. En las economías emergentes de Europa, las perspectivas de inflación están en general contenidas, pero presentan más diferencias, debido a la variación de los regímenes cambiarios y las perspectivas de recuperación del producto entre las distintas economías del grupo.

Otro desafío clave se centra en el sector financiero de Europa. En la medida en que sigan sin resolverse los problemas del sector bancario, tenderán a obstaculizar la oferta de crédito. Algunos de esos problemas son la necesidad de que continúe el proceso de desapalancamiento para recomponer la liquidez y las reservas de capital, la incertidumbre acerca de las futuras reestructuraciones de bancos y la necesidad de absorber otros gastos por pérdidas de valor de activos.

Por último, es necesario un marco fiscal reformado que debería incorporar un mecanismo más ágil para prevenir y resolver los desequilibrios fiscales. Podría avanzar hacia reglas fiscales comunes y debería incluir un estrecho control de las políticas fiscales y de los saldos públicos.

Predicciones del PIB de la Comisión Europea

PIB	Variación trimestral del PIB(%)					Variación anual del PIB(%)	
						2010	
	20101 Trim	20102 Trim	20103 Trim(Predicción)	20104 Trim(Predicción)	2009	Predicción de mayo	Predicción de sept.
Alemania	0,5	2,2	0,6	0,4	-4,7	1,2	3,4
España	0,1	0,2	-0,1	0,1	-3,7	-0,4	-0,3
Francia	0,2	0,6	0,4	0,3	-2,6	1,3	1,6
Italia	0,4	0,4	0,5	0,2	-5	0,8	1,1
Holanda	0,5	0,9	0,4	0,3	-3,9	1,3	1,9
Zona Euro	0,3	1	0,5	0,3	-4,1	0,9	1,7
Polonia	0,7	1,1	0,6	0,6	1,7	2,7	3,4
Reino Unido	0,3	1,2	0,5	0,6	-4,9	1,2	1,7
UE-27	0,3	1	0,5	0,4	-4,2	1	1,8

Fuente: Comisión Europea. Predicciones Intermedias , septiembre 2010

Por último, la crisis ha hecho más apremiante la necesidad de acometer una serie de reformas estructurales, en un doble frente:

- Por un lado, en los ámbitos de la regulación y la supervisión financieras, con objeto de prevenir situaciones como las que desencadenaron la situación actual y con la necesaria coordinación en los foros internacionales antes citados.
- En este sentido, hay que valorar positivamente el acuerdo político alcanzado el 20 de octubre para la creación de la Junta Europea de Riesgo Sistémicos cuyo fin será prevenir crisis financieras. Igualmente existen ya importantes avances para la constitución del Sistema Europeo de Supervisores Financieros que vigilará a las diferentes entidades financieras.
- Por otro lado, el pasado 23 de junio el Consejo Europeo aprobó los objetivos de la "Estrategia Europa 2020", lo cual supone la renovación de la Estrategia de Lisboa. La propuesta de la estrategia identifica cinco objetivos principales:
 1. El 75 % de la población de entre 20 y 64 años debería estar empleada.
 2. El 3 % del PIB de la UE debería ser invertido en I+D.
 3. Debería alcanzarse el objetivo "20/20/20" en materia de clima y energía
 4. El porcentaje de abandono escolar debería ser inferior al 10 % y al menos el 40 % de la generación más joven debería tener estudios superiores completos.
 5. El riesgo de pobreza debería amenazar a 20 millones de personas menos.

Estos grandes objetivos se plasman en objetivos concretos en términos de incrementar los niveles de empleo y de inversión en I + D, y de reducir las emisiones de gases contaminantes, las ratios de fracaso escolar, de población sin estudios superiores y de la pobreza. Asimismo, se contemplan mecanismos para reforzar la gobernanza económica europea.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

La economía española experimentó en 2009 una acusada contracción, con un descenso del PIB del -3,6 % en el promedio del ejercicio, lo que representa la mayor caída de la actividad de las últimas décadas. Esta evolución estuvo en consonancia con la severidad de las tendencias contractivas globales, aunque influida también por los desequilibrios acumulados durante la fase expansiva previa. El proceso de estabilización de los mercados financieros y de recuperación en algunas economías, junto con el efecto de los estímulos fiscales instrumentados a lo largo de la crisis y de la reducción de los tipos de interés, permitieron una cierta suavización del perfil de disminución de la actividad a partir del primer trimestre, que terminó el año con un recorte del PIB de tan sólo una décima en términos de tasa trimestral (-3,1% en tasa anual). La recesión en España ha sido, por tanto, prolongada, y el crecimiento ha retornado en la primera parte de 2010 con debilidad y cierto retraso en relación con la mayoría de los países desarrollados.

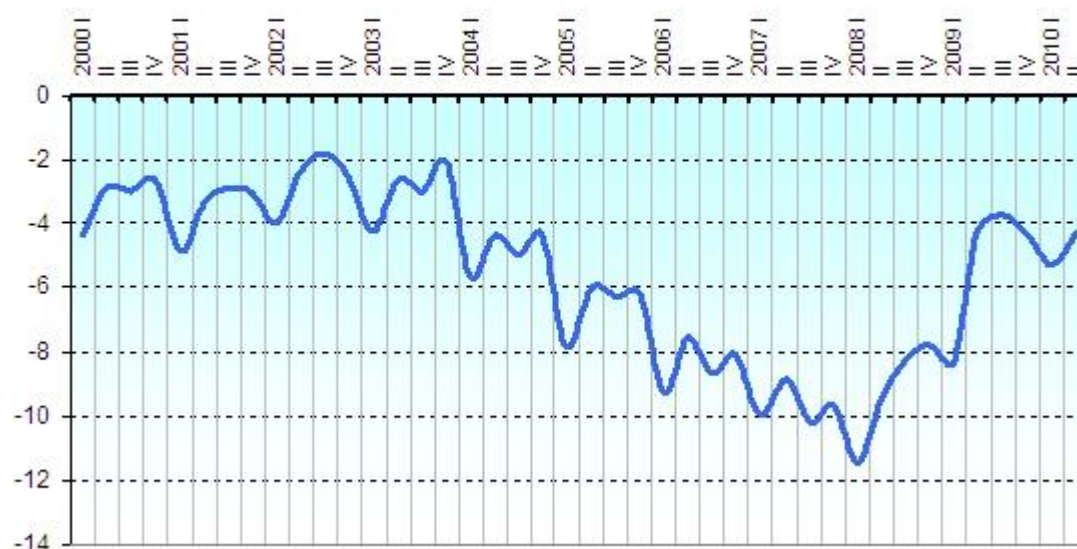
Las previsiones disponibles apuntan a una recuperación débil y gradual, no exenta de importantes desafíos, debido a los desequilibrios que se fueron acumulando antes de la irrupción de la crisis, esto es, una concentración excesiva de recursos en el sector inmobiliario, un elevado endeudamiento del sector privado y unos riesgos para la competitividad, como consecuencia de una década de aumentos de costes y precios superiores a los de la UEM y de un escaso dinamismo de la productividad. Todo ello se había materializado en un elevado déficit exterior y en un continuado aumento de la deuda externa. Después, el desarrollo de la crisis ha provocado un significativo aumento del desempleo y un rápido incremento del déficit y del endeudamiento público, que se han venido a sumar a los desajustes existentes.

Todos estos factores dieron lugar que la recesión en España mostrara una serie de rasgos propios en relación a otros países. Entre ellos, cabe destacar el importante papel desempeñado por la caída del gasto interno en la contracción del producto (la demanda nacional se redujo un -6,1% en 2009), debido al retroceso del consumo de los hogares (-4,9%) y al descenso de la inversión residencial (-24,5%), a lo que se unió, después, la inversión empresarial. Por el contrario, la demanda exterior neta tuvo una aportación positiva al crecimiento del producto de 3,7 puntos porcentuales en 2009, amortiguando, como en etapas recesivas anteriores, el impacto negativo de la caída del gasto interno sobre el PIB, aportación que se ha derivado del frenazo de las importaciones principalmente, aunque a final de año se recuperaron algo las exportaciones.

La brusca contención del gasto interior permitió reducir la necesidad de financiación de la nación, que descendió desde el 9,2% del PIB en 2008 al 5,2% del PIB en 2009, a lo que contribuyó, sobre todo, la corrección del déficit comercial, por el significativo descenso de las importaciones.

Capacidad(+)/Necesidad(-) de financiación de la economía española.

Porcentaje del PIB (%)



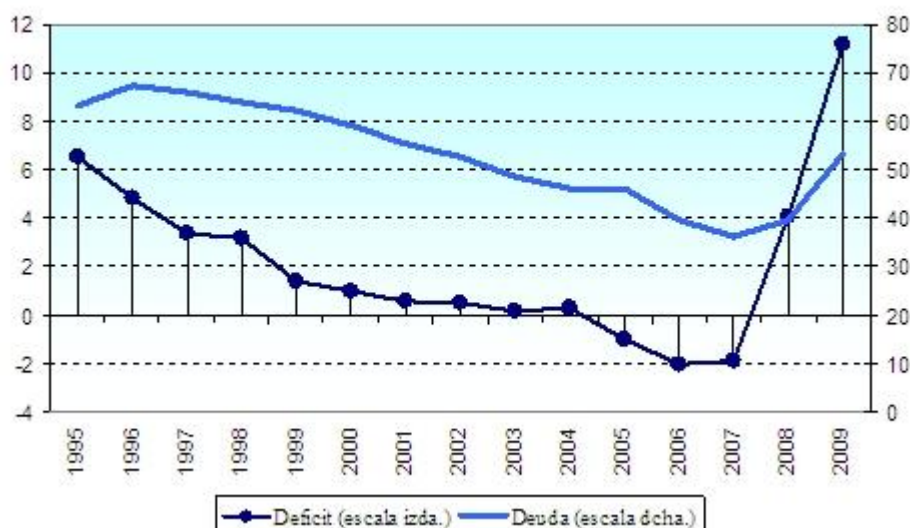
Fuente: INE, Contabilidad Nacional Trimestral de España

Con los recortes de la demanda interna la inflación moderó su ritmo de avance de forma muy significativa a lo largo del ejercicio 2009, influida también por los descensos de los precios de los productos energéticos. En el promedio de 2009, el IPC se redujo un -0,3%. La moderación de precios fue superior a la de la zona del euro, lo que determinó que los diferenciales de inflación fueran negativos durante prácticamente todo el año, algo no visto desde la puesta en marcha de la UEM.

El aspecto más negativo del comportamiento de la economía española durante la crisis fue la intensidad alcanzada por la destrucción de puestos de trabajo (-6,8% en el promedio en 2009) y por el incremento en la tasa de paro (hasta situarse en el 18,8% a final de dicho año), cifras que reflejan una elevada elasticidad del mercado laboral a la contracción de la actividad, de mayor intensidad que en otros países europeos. Además, los movimientos de salida del mercado laboral fueron más importantes que en fases recesivas anteriores.

Otro aspecto que fue cobrando importancia en 2009, a medida que se prolongaba la fase recesiva, fue el deterioro de las finanzas públicas. La contracción económica produjo una intensa reducción en la recaudación, y aceleró el gasto en prestaciones por desempleo y en otras partidas sociales. Como resultado, el déficit público alcanzó una cifra récord en 2009 del 11,2% del PIB. La deuda pública, por su parte, se situó en el 53,2% del PIB, frente a un mínimo histórico del 36,2% del PIB dos años antes. No obstante este nivel fue inferior a la media europea.

Deficit y Deuda Pública española en % PIB

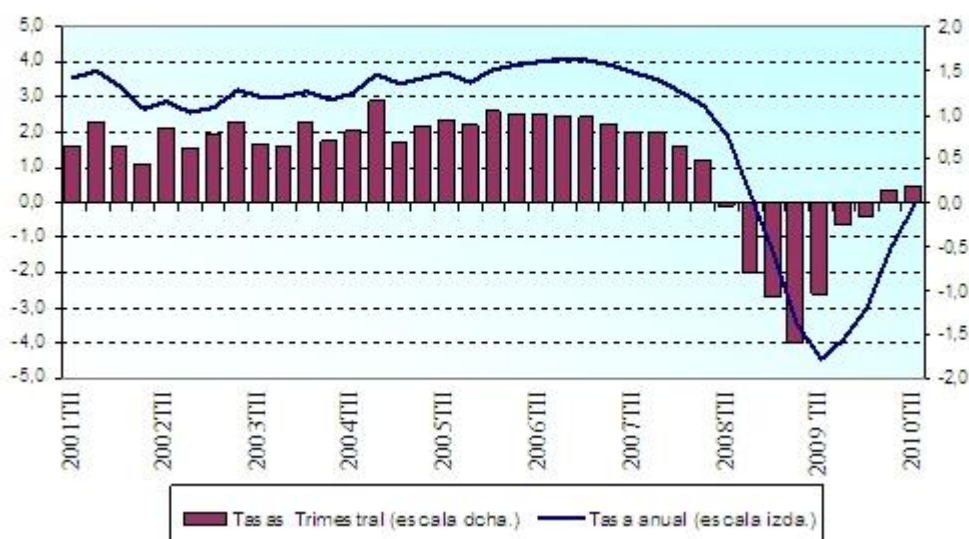


Fuente: Banco España

Según las estimaciones de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), en la primera mitad de este **ejercicio 2010**, la economía española cayó en tasa anual un -0,3% en media, moderándose la contracción en 2,7 puntos porcentuales respecto a la primera mitad del año 2009. En tasa trimestral, el PIB aumentó tanto en los tres primeros meses (0,3%), como en los tres siguientes (0,2%), por lo que se acumulan ya dos trimestres consecutivos con tasas positivas tras siete descensos trimestrales ininterrumpidos.

Pese a esta mejora, todavía nos encontramos lejos del ritmo alcanzado en el conjunto de la Unión Europea, situado éste en un avance del 1,3% anual en media en el primer semestre.

Producto Interior bruto a precios de mercado. Índices de volumen encadenados



Fuente: INE

La actividad mantuvo una pauta de recuperación lenta, en un contexto de acusada inestabilidad en los mercados financieros y de falta de confianza tras la propagación de los efectos de la crisis fiscal griega hacia otras economías europeas, entre ellas la

española, y que se tradujo en una presión significativa por parte de la UE para aumentar la Consolidación fiscal prevista y acometer reformas necesarias.

Este comportamiento ascendente de la actividad, aunque todavía situado en área negativa, obedeció principalmente a la menor debilidad de la **demanda nacional**, que pasó de suponer una aportación de -6,9 puntos al PIB en el primer semestre de 2009, a suponer sólo -1,7 puntos un año después, mejorando con ello más de cinco puntos porcentuales en relación a doce meses antes. En cambio, la demanda externa neta recortó a lo largo de la primera mitad de 2010 su aportación al crecimiento, pasando de aportar 2,9 puntos en el primer semestre de 2009 a hacerlo en sólo 0,4 puntos en el segundo.

Al descenso más contenido de la demanda nacional contribuyeron sus principales componentes, en especial el consumo. Este último, que en media anual aumentó un 0,6% en el primer semestre, se vio favorecido por elementos de naturaleza transitoria, como la inminente finalización de algunos programas de apoyo público al gasto y la subida del IVA programada para el 1 de julio, que contribuyeron a adelantar algunas decisiones de gasto de los agentes privados.

Entre los factores determinantes de las decisiones de gasto cabe destacar entre otras:

- El aumento de la renta bruta disponible, debido a las transferencias de renta inyectadas al sector privado por las Administraciones y al funcionamiento de los estabilizadores automáticos y pese a la fuerte destrucción de empleo,
- la elevación de la tasa de ahorro de los hogares, lo que permitió avanzar en el proceso de saneamiento de sus cuentas y
- la situación de reducidos tipos de interés, que siguen suponiendo un alivio financiero para las familias.

Por el lado de la inversión, en el primer semestre de 2010, la Formación Bruta de Capital Fijo redujo en 7,9 puntos porcentuales su descenso en los últimos doce meses hasta el -8,8% interanual. Esta moderación se produjo en la inversión en bienes de equipo, que aumentó un 2% en media, frente a una caída superior al 27% en la primera mitad del año anterior. Por el contrario, la inversión en construcción mantuvo su caída entono a los resultados del pasado ejercicio, minorando su VAB un -11,4%, consecuencia de la evolución desfavorable de la edificación residencial, que registra una tasa del -20,2%, si bien menos negativa que en el último año.

Producto Interior Bruto a precios de mercado y sus componentes(% variación anual de índices encadenados) Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario

		2008				2009				2010	
	2009	TI	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII	TIV	TI	TII
Gasto en consumo final	-2,3	2,9	2	0,3	-1,4	-2,2	-3	-2,3	-1,8	-0,3	1,5
- Gasto consumo final hogares	-4,3	2,2	0,8	-1,5	-4	-5	-5,5	-4,2	-2,6	-0,3	2
- Gasto consumo final ISFLSH	1	2,2	0,9	0,1	0,4	0,9	1	1,2	0,8	0,9	1,3
- Gasto consumo final AAPP	3,2	5,2	5,7	6	6,4	5,9	4,3	2,7	0,2	-0,2	0,4
Formación bruta de capital fijo	-16	1,4	-1,6	-6,5	-12,1	-15,3	-18	-16,4	-14	-10,5	-7
- Bienes de equipo	-24,8	5,2	4,2	-4,5	-14,4	-24,2	-31,5	-25,5	-16,9	-4,8	8,7
- Construcción	-11,9	-0,6	-4,3	-7,5	-11,1	-12,2	-12	-11,7	-11,9	-11,4	-11,4
- Otros productos	-16,2	2,7	-1,1	-6	-11,7	-12,1	-16,9	-18,7	-17,2	-15,4	-12,4
Variación de existencias	0	0,1	0,2	0,2	0,1	0	0	0	-0,1	0	0,1
DEMANDA NACIONAL (*)	-6,4	2,7	1,1	-1,6	-4,6	-6,2	-7,5	-6,5	-5,3	-2,8	-0,5
Exportaciones de bienes y serv.	-11,6	4,2	2,6	-3,4	-7,8	-16,5	-15,8	-11	-2,1	8,8	10,5
- Exportaciones de bienes	-12,5	3,9	2,2	-2,8	-10,6	-20	-18,4	-11,5	2,1	14,4	16
- Exportaciones de servicios	-9,8	4,9	3,6	-4,4	-1,8	-9,2	-10,2	-9,8	-10	-1,1	0,6

Importaciones de bienes y serv.	-17,8	3,4	-0,2	-8,2	-15,6	-21,5	-22,2	-17,2	-9,2	2	8,1
- Importaciones de bienes	-19,2	3,7	0,2	-9,3	-18	-23,7	-24,4	-18,4	-8,3	3,7	9,5
- Importaciones de servicios	-12,6	2,2	-1,7	-3,8	-6	-12,5	-13	-12,7	-12,2	-3,6	3,6
PIB pm	-3,7	2,7	1,9	0,3	-1,4	-3,5	-4,4	-3,9	-3	-1,3	-0,1

(*) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado

Fuente: INE, Contabilidad Nacional Trimestral

La contribución neta de la demanda externa al crecimiento del PIB, muy positiva a la largo del pasado año 2009, se ha ido reduciendo en los dos primeros trimestres de 2010. Tanto las importaciones como las exportaciones registraron crecimientos positivos. La recuperación de la actividad y del comercio mundial, contribuyeron a impulsar un intenso avance de las exportaciones. Esta evolución estuvo acompañada de un comportamiento expansivo de las importaciones de bienes, en parte vinculado al propio repunte de las exportaciones, pero también a cierta mejora de la actividad industrial y a la recuperación de algunos componentes de la demanda interna, como es la adquisición de bienes duraderos, que podría estar motivada por los factores de naturaleza puntual como la subida del IVA a partir de julio.

A nivel de oferta productiva, el sector primario registró en el primer semestre un descenso del Valor Añadido Bruto a precios básicos del -2,9% interanual.

Las ramas industriales, por el contrario, atenuaron significativamente el descenso del VAB llegando a crecer un 2,2% interanual en el segundo trimestre. La misma senda siguen las ramas energéticas, que pasaron de caer un -6,4% en media en 2009 a crecer ligeramente un 0,2% en la primera mitad de este año, siendo las únicas que presentan una tasa media de crecimiento positiva en lo que va de año.

El sector de la construcción, por su parte, decreció un -6,4% en media anual hasta junio, ritmo muy similar al del pasado año como consecuencia de una moderación de los ritmos de caída de la inversión residencial que habría compensado, en líneas generales, el retroceso registrado por la obra pública.

Por último, el sector servicios, igual que la industria, recupera tasas positivas en el segundo trimestre (0,4%), aunque presenta un avance de su VAB nulo en el conjunto de los seis primeros meses de este año. Las ramas del comercio, transporte y hostelería fueron las que mostraron un mejor comportamiento, en detrimento de las asociadas a servicios de empresas, que siguieron presentando una importante atonía.

Producto Interior Bruto a precios de mercado y ramas por actividad (% variación anual de índices encadenados) Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario

		2008				2009				2010	
	2009	TI	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII	TIV	TI	TII
Agricultura, ganadería y pesca	1	-0,1	-1,1	-2,8	-4,5	0,4	0,7	1,6	1,5	-2,2	-3,5
Energía	-6,4	8,2	7,3	6,4	1,3	-5,5	-6,5	-7,3	-6,3	0,1	0,2
Industria	-13,6	-0,6	-1	-2,6	-6,6	-12,7	-15,9	-14,8	-11	-2,3	2,2
Construcción	-6,2	1,3	-0,6	-1,6	-5,4	-6,1	-6,3	-7,1	-5,4	-6,3	-6,4
Servicios	-1	4	3,3	1,5	0,6	-0,8	-1,6	-0,9	-0,9	-0,4	0,4
- Servicios de mercado	-1,9	3,6	2,6	0,7	-0,2	-1,8	-2,6	-1,7	-1,6	-0,7	0,3
- Servicios de no mercado	2,1	5,4	5,6	4,3	3,6	2,5	2,2	2	1,6	0,6	0,7
Impuestos netos sobre los productos	-6	0,6	-0,4	-1,7	-2,8	-5,7	-6,8	-6,5	-4,8	-1,2	1,7
- IVA que grava los productos	-5	0,6	-0,2	-2	-3,6	-4,8	-6	-5,2	-4	-2,5	0
- Impuestos netos sobre productos importados	-9,9	4,4	1,6	-3,1	-6,7	-10,6	-12,3	-10,7	-5,7	1,6	9,4

Otros impuestos netos sobre los productos	-7,4	0,3	-0,6	-1,2	-1,3	-7,2	-8,1	-8,4	-6,1	0,6	3,9
PIB pm	-3,7	2,7	1,9	0,3	-1,4	-3,5	-4,4	-3,9	-3	-1,3	-0,1

Fuente: INE, Contabilidad Nacional Trimestral



Evolución del VAB sectorial (volumen encadenado de referencia 2000) Tasas variación anual %

Estos resultados de la oferta y la demanda se trasladaron al **mercado laboral**, donde según la Contabilidad Nacional Trimestral de España, el empleo, medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, se reduce un -3,2% anual en media durante el primer semestre, moderando su caída a la mitad respecto al mismo período del año anterior.

Idéntico descenso señaló la Encuesta de Población Activa (EPA), atenuando la trayectoria de caída de los trimestres precedentes desde un -6,1% a finales de 2009, a un -3,6% en el primer trimestre de 2010 y hasta un -2,5% en el segundo.

Esta moderación de la caída del empleo vino acompañada de un muy ligero retroceso de la incorporación de activos (-0,1% anual en media hasta mitad de año), lo que resultó en un aumento más moderado del número de desempleados, 13,7% en el primer semestre de 2010 y una tasa de paro del 20,1%.

Por su parte, los datos del paro registrado publicado por el Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE) mostraron una moderación de su ritmo de aumento, con un crecimiento del 13,4% hasta septiembre, una tercera parte del crecimiento registrado de enero a septiembre un año antes, en un contexto también de menor descenso de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social (-2,1% en los nueve primeros meses del año frente a -6,2% un año antes).

Mercado de trabajo. España.%variación anual(2)

			2009				2010	
	2009	2010(1)	I	II	III	IV	I	II
Población Activa	0,8	-0,1	2,3	1,2	0,2	-0,4	-0,4	0,2
Población Ocupada	-6,8	-3,1	-6,4	-7,2	-7,3	-6,1	-3,6	-2,5
Asalariados	-6	-3,1	-5,8	-6,6	-6,5	-5	-3,7	-2,4

Con contrato indefinido	-0,9	-2,2	0,6	-1,1	-1,7	-1,3	-2,4	-1,9
Con contrato temporal	-18,4	-5,7	-20,6	-19,8	-18,2	-14,7	-7,6	-3,8
No asalariados	-10,3	-3,1	-9,4	-10,2	-10,6	-11,1	-3,3	-3
Jornada completa	-7,6	-3,7	-7,2	-8,2	-8,1	-6,9	-4,4	-3,1
Jornada parcial	-0,4	1,6	-1,1	0,1	-0,3	-0,3	1,2	2
Españoles	-6,2	-2,8	-5,9	-6,9	-6,8	-5,1	-3,5	-2,1
Extranjeros	-10,1	-4,6	-9,3	-9,2	-10	-11,8	-4,6	-4,5
Parados	60,2	13,6	84,5	73,7	58,7	34,9	15	12,3
Tasa de paro (%)	18	20,1	17,4	17,9	17,9	18,8	20	20,1

(1) Media del primer y segundo trimestre

(2) excepto tasa de paro, que figura el dato

Fuente: INE



Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social y SEF

En el ámbito de los **precios**, el Índice de Precios al Consumo (IPC), presentó una tasa de crecimiento del 2,1% en septiembre, 1,3 puntos porcentuales más elevada que al final del pasado año, y tres décimas porcentuales por encima de tasa de inflación de la Zona Euro (1,8% a septiembre).

En los últimos meses la mejora del consumo tendió a frenar las presiones bajistas sobre los precios derivadas de la crisis económica., aunque desde julio la ligera subida estuvo conectada, además, al incremento del tipo del IVA del 16% al 18% y del tipo reducido del 7% al 8%.

Por grupos de gastos, el más inflacionista fue "bebidas alcohólicas y tabaco" (11% anual en media hasta septiembre) básicamente por el tabaco. Le siguió "transporte", que registró hasta dicho mes una tasa de variación del 6,6%, debido al comportamiento de los precios de carburantes y combustibles.

Por otro lado, la inflación subyacente, que no incluye los alimentos no elaborados ni los productos energéticos, se situó en septiembre en el 1,1% anual, positivo por quinto mes consecutivo, y aunque fue 1 punto inferior a la subida del IPC general, alejó el peligro deflacionista.

Por su parte, el deflactor del PIB, siguió experimentando un crecimiento moderado (0,4% en media hasta mitad de año) mientras que el deflactor de la demanda final se aceleró moderadamente en el segundo trimestre de 2010 lo que habría venido dado por el repunte de los precios de las importaciones consecuencia, en gran medida, de la evolución alcista del precio del petróleo.

INDICE DE PRECIOS CONSUMO.ESPAÑA%variación anual

				2009				2010		
	2008	2009	2010(2)	Marzo	Junio	Sept.	Dic.	Marzo	Junio	Sept
Alimentación	5,7	0,2	0,3	1,4	-0,6	-0,5	-0,52	-0,3	1	1,2
Alimentación elaborada	7,2	-1,3	0,8	0,2	-1,7	0,5	-2,27	-2,1	-1,4	1,1
Alimentación sin elaborar	4	-1,3	-0,8	0,8	-2,7	-2,5	-3,1	-2,2	0,5	1,3
No Alimentación	3,6	-0,4	1,9	-0,4	-1,2	-1,2	1,13	1,9	1,6	2,4
Bienes industriales	3,2	-3,1	2,5	-3,4	-4,5	-4	0,7	2,4	2,2	3,2
B. industriales no energ.	0,3	-1,3	-1,4	-0,6	-1,1	-2,1	-1,68	-1,5	-0,8	0,4
Energía	11,9	-9	12,3	-11,6	-14,2	-10,2	7,5	13,9	10,9	11,1
Carburantes y Combustibles	13,6	-14,7	15,3	-18,4	-21,3	15,5	7,9	17,4	13,3	13,9
Servicios	3,9	2,4	1,2	2,7	2,4	1,8	1,6	1,3	1	1,5
Inflación subyacente	3,2	0,8	0,4	1,3	0,8	0,1	0,3	0,2	0,5	1,1
ÍNDICE GENERAL	4,1	-0,3	1,5	-0,1	-1	-1	0,8	1,4	1,5	2,1

(1) Para datos de años completos media anual.

(2) media anual hasta septiembre

Fuente: INE

Por lo que se refiere a los **salarios**, los resultados de la negociación colectiva, según el Ministerio de Trabajo e Inmigración, hasta el mes de septiembre muestran un crecimiento del 1,3% interanual, la mitad que en el mismo mes del año anterior, y ocho décimas por debajo de la tasa de inflación, La contención de los precios a finales de 2009 desactivó el efecto de las cláusulas de salvaguarda, a lo que se une el acuerdo plurianual firmado por los agentes sociales en febrero (con el límite superior del 1% para los acuerdos firmados en el período 2010-2012) para explicar la moderación salarial. En la misma línea, el coste laboral por trabajador y mes aumentó en el primer semestre un 1,1% casi la cuarta parte del aumento registrado un año antes.

En cuanto a la **balanza de pagos**, con información hasta el mes de julio, se registró un descenso del déficit de la balanza por cuenta corriente y un aumento del superávit de la balanza de capital. En concreto, el déficit acumulado de la balanza por cuenta corriente se situó en 31.731 millones de euros, un 12,2% inferior al registrado en el mismo período un año antes, debido al menor déficit de la balanza de rentas (-35,6%), y a la mejora del superávit de la balanza de servicios (aumentó un 3,5%), que compensaron la ampliación del saldo negativo de la balanza comercial (aumentó un 10,8%) y la ampliación del déficit de la balanza de transferencias corrientes (con un aumento del 14,9%).

Por su parte, la cuenta de capital registró un superávit de 4.509 millones de euros, casi doble al de los siete primeros meses del año anterior.

El saldo agregado de las cuentas corriente y de capital, que mide la capacidad o necesidad de financiación de la economía, hasta el mes de julio de 2010, anotó una necesidad de financiación de 27.223 millones de euros, un 19,4% inferior a la de los siete primeros meses de 2009.

Por lo que respecta a la ejecución de las **Cuentas Públicas**, el Estado registró hasta el mes de agosto, última información disponible, un déficit de 34.950 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al 3,3% del PIB. Este déficit de las cuentas públicas estatales es un 42% inferior al registrado hace un año. La mejora de este saldo negativo fue resultado de

unos recursos no financieros (impuestos principalmente) de 81.850 millones de euros, que aumentaron un 35,1%, y de unos empleos no financieros (transferencias entre administraciones públicas como apartado más importante y otras transferencias de capital) que alcanzaron la cifra de 116.801 millones de euros y cayeron un -3,4% anual hasta agosto.

PREVISIONES

En un contexto de relativa reactivación de la actividad económica internacional, una progresiva recuperación de la confianza de los agentes económicos y una incertidumbre que no acaba de despejarse en los mercados financieros, las previsiones de los distintos organismos nacionales e internacionales coinciden en señalar que para el año 2010 la economía española registre tasas de crecimiento del PIB ligeramente negativas, recuperando valores de crecimiento positivos en 2011.

El Ministerio de Economía y Hacienda estima en su última revisión de las previsiones económicas, incluida el proyecto de PGE de 2011, un retroceso del PIB del -0,3%, similar al recorte esperado tanto por el FMI (-0,4%), como por la Comisión Europea (-0,3%), las tres estimaciones publicadas en septiembre. Para 2011 el Gobierno espera que la economía española crezca un 1,3%, y se sitúan por debajo la de las otras dos instituciones.

El escenario de recuperación se basa fundamentalmente en el buen comportamiento de las exportaciones, junto a la reactivación del consumo privado y de la inversión en bienes de equipo.

El comportamiento menos contractivo de la demanda nacional, detraerá del PIB 1,7 puntos porcentuales en 2010 frente a los 6,4 puntos porcentuales de 2009. Ello compensará la reducción de más de un punto de la contribución de la demanda externa que se situará en +1,4 puntos porcentuales (2,7 puntos en 2009). En 2011 la demanda nacional ya comenzará a tener una aportación positiva al crecimiento del PIB de 0,4 puntos y el sector exterior volverá a contraer su aportación hasta ser de 0,9 puntos porcentuales. De esta forma parece equilibrarse el patrón de crecimiento de la economía española, consiguiendo mayor peso el componente interno, las actividades menos intensivas en consumos intermedios importados y con mayor potencial exportador.

Dentro de la demanda interna, el consumo privado crecerá en 2010 un 0,5% tras un descenso del -4,2% en el ejercicio precedente, lo que implica una reducción de la tasa de ahorro compatible con una reducción importante de su endeudamiento. El gasto de las AAPP presentará un crecimiento en 2010 muy modesto, un 0,6%, frente al 3,2% de 2009, y caerá un 1,6% en 2011.

La inversión en equipo avanzará un 1,8% en 2010 y un 4,2% en 2011, asociada a una menor incertidumbre, a expectativas de consolidación de la demanda y a la progresiva recuperación de la rentabilidad. El componente de inversión en construcción seguirá cayendo, un -11,7% en 2010 y un -4,5% en 2011, debido principalmente al subsector residencial, que alcanzará un mínimo en su tendencia en la segunda mitad de este año.

Las exportaciones crecerán este año y el próximo, un 9,3% y un 6,4% respectivamente ya que el descenso de los costes laborales unitarios permitirá seguir recuperando competitividad.

Las importaciones se desacelerarán en la segunda mitad de 2010, avanzando en media este año un 3,3% en contraste con una caída del -17,8% en 2009. En 2011, se desacelerarán hasta alcanzar el 2,9% de crecimiento.

Este comportamiento menos contractivo de la actividad se va a trasladar al mercado laboral, estimando el Ministerio de Economía y Hacienda un descenso de la ocupación, medida en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, del -2,2% en 2010, tres veces menor que en 2009, y se pasará a crear empleo, aunque modestamente, en 2011 a un ritmo del 0,3%. La tasa de paro se elevará al 19,8% este ejercicio 2010 y bajará medio punto en 2011 para situarse en un 19,3%

En cuanto a los precios, el Ministerio de Economía y Hacienda prevé que el deflactor del PIB registre un crecimiento del 0,5% en 2010, tres décimas superior al resultado con el que cerró 2009, y llegará al 1,3% avance que provendrá del entorno

exterior, del comportamiento mas favorable de la demanda interna y de la mejoría proyectada para el sector residencial. Uno de los objetivos prioritarios para el próximo año 2011 es avanzar en la consolidación fiscal. Los compromisos adquiridos por el Gobierno en el marco del Pacto de Estabilidad y Crecimiento establecen que el déficit público español debe reducirse al 3% del PIB en 2013, para lo que resulta indispensable rebajar hasta el 6% el desequilibrio de las cuentas públicas en 2011.

ESCENARIO MACROECONÓMICO Variación en % sobre el mismo período del año anterior, salvo indicación en contrario

	2009	2010	2011
Gasto consumo final nacional	-2,3	0,5	0,9
Gasto en consumo final nacional privado (a)	-4,2	0,5	1,8
Gasto en consumo final de las AA,PP,	3,2	0,6	-1,6
Formación bruta de capital	-15,8	-8,3	-1,5
Formación bruta de capital fijo	-16	-8,5	-1,5
Bienes de equipo	-24,8	1,8	4,2
Otros productos	-16,2	-11,4	-0,4
Construcción	-11,9	-11,7	-4,5
Variación de existencias (contribución al crecimiento del PIB)	0	0	0
Demanda nacional	-6	-1,6	0,4
Exportación de bienes y servicios	-11,6	9,3	6,4
Importación de bienes y servicios	-17,8	3,3	2,9
Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	2,7	1,4	0,9
PIB	-3,7	-0,3	1,3
PIB a precios corrientes: miles de millones de euros	1.053,90	1.054,60	1.081,50
% variación	-3,1	0,1	2,6
Precios (% variación)			
Deflactor del PIB	0,6	0,4	1,3
Costes laborales, empleo y paro (% variación)			
Remuneración (coste laboral) por asalariado	4,1	0,8	0,7
Empleo total (b)	-6,6	-2,2	0,3
Empleo asalariado (b)	-6,6	-2,2	0,3
Empleo: variación en miles (b)	-1255,5	-390,1	43,4
Productividad por ocupado (b)	3,1	1,9	1
Coste laboral unitario	1	-1,1	-0,3
Pro memoria (Encuesta de Población Activa):			
Tasa de paro (% de la población activa)	18	19,8	19,3
Parados (miles)	4.149,50	4.562,30	4.448,60
Sector exterior (porcentaje del PIB)			
Saldo comercial (fob-fob)	-4,2	-3,6	-2,8
Capacidad (+) necesidad (-) de financiación frente resto mundo	-5,1	-4	-3,4

(a) Incluye a los hogares y a las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares,

(b) Empleo equivalente a tiempo completo, según la Contabilidad Nacional,

Fuente: INE y Ministerio de Economía y Hacienda,

ECONOMÍA REGIONAL

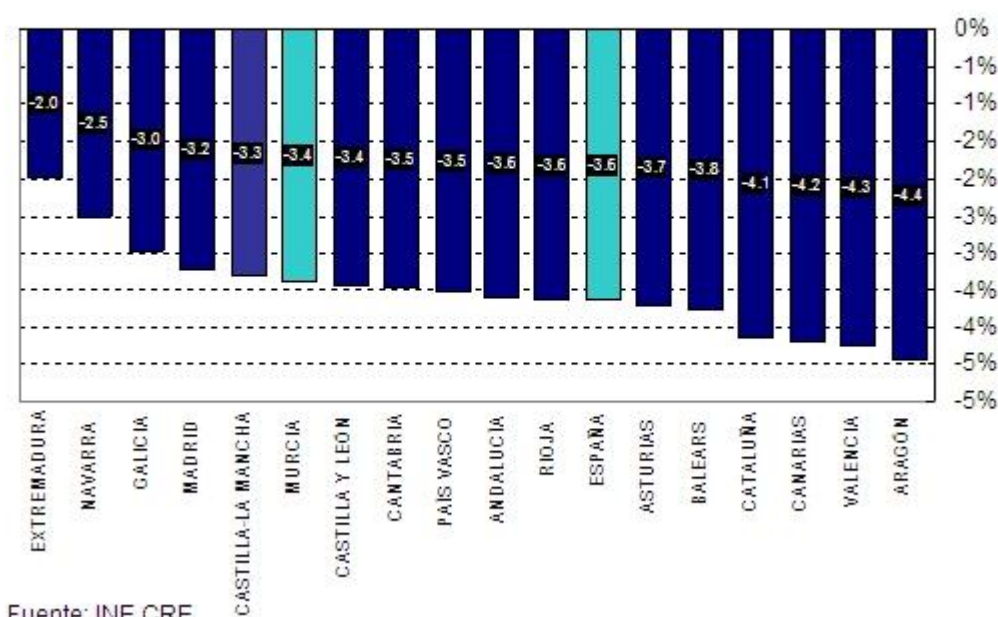
El pasado **año 2009** se alcanzó un mínimo en la fase de descenso de la economía murciana. Inmersa en un contexto de recuperación lenta de la confianza, la economía regional retrajo su actividad en 2009 un 3,4%, según la 1ª estimación de la Contabilidad Regional, tras un crecimiento en el año anterior del 1,0%. El retroceso de la actividad en la Región fue de menor intensidad que en el conjunto nacional (-3,6% según la Contabilidad Nacional Trimestral) y que el de la zona euro (-4,1% según Eurostat). Además, el perfil descendente de las tasas anuales de variación del VAB se fue suavizando desde el segundo trimestre.

Evolución del PIB Variaciones anuales de volumen (%)



En comparación con el resto de Comunidades Autónomas, la actividad económica de la Región se contrajo un punto porcentual menos que en Aragón, que experimentó el mayor descenso (-4,4%), y 1,4 puntos porcentuales más que en Extremadura (-2,0%), que fue la Comunidad Autónoma con menor retroceso del PIB en 2009

Variación real del PIB en 2009 por CCAA



El reflejo paralelo de la caída de la actividad, fue el descenso del empleo a un ritmo superior al del PIB (- 8,3% en media anual en 2009) junto a la subida de la tasa de paro hasta un 22,5% a final de año, el nivel más alto de los últimos 13 años y el cuarto más elevado por Comunidades Autónomas, después de la C. Valenciana, Andalucía y Canarias.

Los precios también respondieron a la debilidad de la demanda, de modo que la inflación subyacente alcanzó valores mínimos históricos, con un 0,5% en media anual y un -0,2% a final de año.

Un efecto derivado de la situación cíclica baja y de las ayudas extraordinarias concedidas por la administración regional fue el aumento del déficit y el incremento del endeudamiento de nuestra Comunidad hasta el 5% del PIB a finales de año, el nivel más alto desde 1996, aunque este porcentaje resultó ser el cuarto menos elevado por Comunidades Autónomas, tras País Vasco, Asturias y Cantabria.

El **año 2010** comenzó con expectativas de alcanzar tasas ligeramente positivas de variación (o al menos no negativas) del PIB regional ya en este ejercicio. En parte, este mayor optimismo provino de la revisión al alza de las previsiones sobre la economía internacional de los Organismos Económicos Internacionales. Sin embargo, la confianza no acabó por instaurarse. Tras la debilidad del euro y la alta volatilidad de los rendimientos de la deuda y en general de los mercados monetario y financiero en el conjunto de la eurozona por el alto déficit y endeudamiento de Grecia, la UE obligó al Gobierno de España a tomar medidas extraordinarias en mayo para reducir su déficit público a un ritmo mayor del previsto en el Programa de Estabilidad 2010-2013, con lo que la demanda de consumo y la inversión en todo el país y, por descontado, en nuestra Comunidad Autónoma, comenzaron a resentirse en la segunda parte de este ejercicio.

En el primer semestre de 2010 el VAB de la economía murciana decreció un -0,15% anual en media (un -2,1% en el último trimestre del pasado año), con una mejora que procedió del comportamiento menos negativo de la demanda interna, y una recuperación de la demanda externa, principalmente por el lado de las exportaciones. Esta cifra es más positiva que la registrada a nivel nacional, donde se dio una caída del PIB del -0,7% en media anual.

Evolución del PIB de la Región de Murcia. Tasas de variación en (%)



El consumo privado comenzó a mejorar tras el marcado retroceso en el año precedente, en parte como resultado del adelanto algunas compras por la subida del IVA a partir de julio y del aumento del ahorro en 2009, unido a un menor coste financiero de la deuda de los hogares por haberse mantenido en un nivel bajo los tipos de interés.

La inversión regional mantuvo un tono deprimido por el reducido nivel de utilización de la capacidad productiva debido al escaso vigor de la demanda, si bien dicho tono es menos intenso que en los trimestres previos. Los datos también apuntan a una mejora del subsector de bienes de equipo, con mejoras de la producción industrial de este tipo de bienes y una reactivación en las exportaciones e importaciones de éstos. Por su parte la inversión en construcción, tanto en el segmento de viviendas como de obra pública, mantuvo gran atonía, con unas condiciones crediticias todavía restrictivas y por la finalización de las obras del Plan E, aunque con tendencia a mejorar.

Por el lado de la oferta, se observó una tendencia a mejorar en todos los sectores, aunque sólo los servicios y la agricultura alcanzaron una tasa anual positiva. También la industria superó los resultados bastante negativos de 2009, si bien continuó decreciendo su actividad y la construcción permaneció afectada por el bajo tono de la demanda y el exceso de oferta de años anteriores, lo que se tradujo en retrocesos anuales, pero de menor magnitud.

El empleo moderó su ritmo de descenso, hasta situar su tasa interanual media en el -2,7% en el primer semestre, equivalente a 24.800 puestos de trabajo perdidos en un año y la tercera parte del ritmo de caída registrado en igual período un año antes. La reducción del empleo elevó la tasa de paro hasta el 22,2%, según la EPA, una tasa muy elevada y algo superior a la estimada para el conjunto de la economía española (20,1%). La combinación de producto y de empleo indica que se han producido algunas ganancias de productividad.

En el ámbito de precios, no se apreciaron problemas y se dio un repunte progresivo en los meses transcurridos en respuesta casi exclusivamente al encarecimiento del petróleo en los mercados internacionales, ya que los productos que se engloban en el núcleo más estable de precios, la denominada inflación subyacente, registró en la región tasas próximas a cero, recuperándose lentamente desde junio.

Junto al panorama económico descrito, algunos indicadores generales mostraron un perfil menos negativo. El número de empresas afiliadas a la Seguridad Social continuó cayendo, pero a menor ritmo. También los trabajadores afectados por ERE en los siete primeros meses de 2010 fueron un 31% menos que un año antes en igual período. Los efectos de comercio devueltos

impagados hasta julio por los agentes económicos de la región se redujeron un 45% respecto a los mismos meses un año antes, bajando 2,1 puntos porcentuales en un año hasta el 3,9% la proporción de impagados respecto a los vencidos, en gran parte debido a un control más riguroso y disciplinado de los riesgos. Finalmente, la recaudación por IVA de la AEAT en Murcia hasta agosto se recuperó y más que triplicó los ingresos por este concepto en igual período de 2009, tasa mayor que el aumento de los ingresos por este impuesto a nivel nacional.

ACTIVIDAD PRODUCTIVA

El sector primario presentó un comportamiento ligeramente positivo apoyado por unas condiciones climáticas favorables. Las precipitaciones en el año transcurrido fueron abundantes por lo que las reservas de los embalses de la Cuenca del Segura subieron hasta el 57% de su capacidad a finales de Septiembre, frente a un 26,4% a igual fecha en 2009.

En general, y según información facilitada por la Consejería de Agricultura, la campaña agrícola correspondiente a este año no está siendo mala, no tanto en producción como en calidad, aunque con resultados muy dispares por cultivos.

Respecto a frutales, la mayor parte de las campañas fueron mediocres con pérdidas de producción en albaricoque (-17%), melocotón (-18%), ciruela (-40%), en muchos casos por la reducción de la superficie cultivada buscando nuevas variedades, como melocotón rojo, nectarina y paraguay, que sí registraron aumentos. También descendió la producción de almendra, un -42%, destacando su arranque en la zona de regadío por el alto coste del agua con la consiguiente pérdida de rentabilidad y su ocupación de esa superficie por hortalizas. En cítricos el aumento de la producción fue importante, un 15,8% en general, siendo mayor en el caso del limón (22% más que la campaña anterior).

En cuanto a los cultivos hortícolas, la producción es desigual con descensos en pimiento y melón y aumentos en brócoli y sandía.

En el subsector ganadero, las encuestas realizadas en el primer semestre en relación al censo ganadero, arrojaron un primer resultado de aumento de la cabaña ganadera en un 5,87% para bovino y de un 1,02% en porcino.

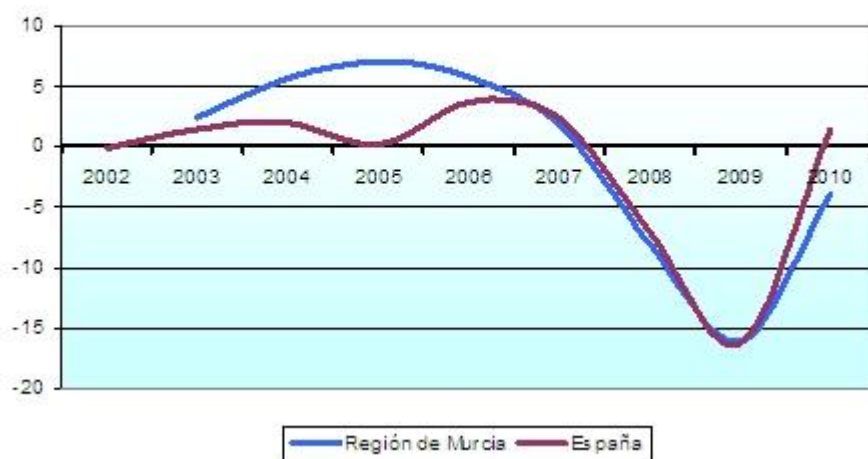
El empleo en la actividad se mantuvo ligeramente decreciente con un -0,5%, según datos de afiliación a la Seguridad social hasta agosto, y las exportaciones agrarias se elevaron durante los siete primeros meses del año un 6,1% anual.

La industria manufacturera volvió a situar su evolución en área negativa durante el primer semestre de 2010, con una caída interanual del -2,7%. A pesar de mostrar todavía tasas anuales de aumento del VAB signo negativo, ese registro supuso una considerable moderación y mejora, si se compara con las tasas mantenidas en 2009.

El progreso del panorama económico en algunos países europeos a los que destinamos parte importante de nuestras ventas exteriores, generó perspectivas algo más favorables para la industria regional.

Este relativo repunte se apreció, entre otros indicadores, en el índice de producción industrial que hasta agosto cayó un -3,6%, frente a un -19% en los ocho primeros meses de 2009 y un -16 % en media en el conjunto del año 2009. No obstante, el despegue fue más lento que en otras Comunidades Autónomas y de hecho, la producción industrial nacional ya alcanzó un crecimiento medio hasta agosto positivo del 1,5%.

Evolución del IPI en R. Murcia y España.
Tasas variación anual (%)



(En 2010, información disponible de enero a julio)

Fuente: INE

Por destino de los bienes, todos los componentes del IPI, con excepción de la energía, tuvieron un mejor comportamiento en los primeros ocho meses del presente año respecto al mismo periodo del año anterior y en particular la producción de bienes intermedios incluso alcanzó un aumento de 5,8% en media anual. Por ramas, las industrias con aumentos de producción en lo que va de año fueron: la química y farmacéutica (17,2% en media hasta agosto), industria de fabricación de productos de caucho y plástico (24,9%) y la industria textil (10,8%). En el lado opuesto, siguió cayendo marcadamente la producción en las industrias extractivas (-20,9%) y la de fabricación de productos minerales no metálicos (-22,8%).

El mismo perfil fue mostrado por los indicadores de opinión empresarial con un visible repunte en la tendencia prevista de producción y una elevación de la capacidad productiva utilizada de 2,4 puntos porcentuales en el último año, con información hasta agosto.

La mejora de la demanda exterior debió ser un factor de impulso de la industria murciana. De hecho, las exportaciones de productos industriales terminados dejaron de caer (-14,7% en el pasado ejercicio) para aumentar hasta julio de este año un 1%.

Entre los consumos intermedios de la industria, el correspondiente a energía eléctrica aumentó en el primer semestre (8,6% anual), las importaciones de bienes intermedios, con destino mayoritariamente a la industria, se elevaron de enero a julio un 14,3% anual, abandonando cuatro trimestres de caídas importantes en 2009 y en cuanto al factor trabajo, los datos de empleo derivados de afiliación a la Seguridad Social continuaron cayendo, pero a un ritmo mas suave, un 4,5% hasta agosto, la mitad del descenso registrado doce meses antes en igual período.

En la segunda parte del año se espera que se mantenga el perfil de recuperación, alcanzando en media en 2010 un descenso del VAB del -2,4%, lo que implica una recuperación importante respecto a la caída registrada en 2009.

Tras un año 2009 con una caída de la actividad de dos dígitos en el primer semestre, dos años de tasas negativas de variación del VAB y tres años con perfil descendente, el sector de la construcción pareció presentar una tendencia a mejorar.

El valor añadido cayó en el primer semestre un -2,6%, frente al -10,3% estimado en media en 2009 (datos del INE) y un -6,1% en el último trimestre de dicho año.

La inestabilidad laboral, la fuerte rigidez en la concesión de créditos, y el importante gap entre las viviendas nuevas terminadas y la compraventa de viviendas nuevas en los tres últimos años, fueron factores que continuaron pesando negativamente sobre la evolución del sector residencial. Por otro lado, la finalización de los planes de ayuda a la obra pública y los planes de austeridad aprobados y aplicados por las distintas administraciones, dio lugar a un retroceso en el segmento de la construcción civil ya en 2010.

A pesar de continuar en tasas negativas, los indicadores disponibles relativos a la actividad constructora dieron síntomas de mejorar. Así la compraventa de viviendas cayó de enero a junio un -9,9% anual, caída que es más de tres veces inferior a la registrada en idéntico período de 2009 y llegó incluso a recuperarse en el caso de las viviendas usadas (con un crecimiento del 9%), probablemente anticipando cambios fiscales como la eliminación de la desgravación a la vivienda en el IRPF a partir de 2011 para cierto nivel de renta y el aumento del IVA desde julio de este año.

Las viviendas iniciadas durante el primer semestre de 2010 registraron un descenso seis veces menor que el acusado un año antes (-13,4% frente a -75,4% de enero a junio de 2009 y 2010 respectivamente). La caída de los precios de la vivienda a nivel regional se desaceleró durante el primer semestre de 2010 hasta un -4,3% anual, ritmo similar al descenso de los precios en media en España. La recuperación sostenida de la construcción de viviendas depende, entre otros factores de demanda, de las expectativas de evolución futura de los precios de los compradores potenciales, por lo que a priori una ralentización del descenso de los precios podría animar la demanda y por tanto la actividad del sector.



(*) Hasta el último dato disponible (II trimestre)

Fuente: Ministerio de Vivienda.

La fuerte restricción presupuestaria de las administraciones públicas no favorece la expansión de la licitación oficial, la cual alcanzó hasta julio los 345 millones de euros. El número de afiliados a la Seguridad Social en la región en esta rama disminuyó hasta agosto un 19,4% anual, un descenso nueve puntos inferior al de un año antes. Se espera acabar el ejercicio 2010 con una mejora respecto a 2009, aunque con tasas todavía negativas mientras no concluya el ajuste entre oferta y demanda en el sector residencial y se mantengan los planes de consolidación fiscal de las distintas administraciones.

El **sector servicios** fue el único junto a la agricultura que realizó una aportación positiva al crecimiento del valor añadido bruto regional en el primer semestre de 2010, al alcanzar un ritmo de avance interanual del 0,6% (-0,1% el conjunto de España en idéntico período), en torno a 1,7 puntos porcentuales más que en el último trimestre del año anterior.

Esta recuperación modesta no contribuyó, sin embargo, a la creación de empleo, que según datos de afiliación a la seguridad social continuó cayendo hasta agosto un 0,5% anual. Confirmando el leve repunte de la actividad terciaria, el Indicador

de cifra de negocio de los servicios mostró hasta julio un aumento del 3,1% anual (un 1,6% a nivel nacional) frente a una caída de un -18,2% en los mismos meses de 2009.



Por ramas, el comercio experimentó una visible mejora en las ventas al por menor respecto a un año antes, aún manteniendo tasas negativas (-2,5% de enero a julio). En cuanto al turismo, se observó una cierta recuperación respecto a las caídas de 2009, y así el número de viajeros entrados en la Región hasta agosto fue un 1,5% mayor que doce meses antes y las pernoctaciones aumentaron un 0,7% anual en los ocho primeros meses del año, a lo que ayudó el descenso de los precios hoteleros por segundo año consecutivo (-6,8% hasta agosto de 2010).

El transporte presentó descensos en el caso del portuario y del aéreo, tanto en mercancías como en pasajeros.

En la segunda mitad de 2010 se espera que el sector crezca a un ritmo similar al de la primer semestre del año, de forma que el crecimiento se sitúe casi un punto porcentual por encima del registrado en 2009.

Indicadores de oferta(Tasa de variación anual %)

			2009		2010				
	2009	2010*	T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III*	Últimodato	Fechaúltimodato
Agricultura									
Exportaciones agrícolas	-2,4	6,1	-0,1	-10,2	5,5	2,8	21,1	21,1	Jul
Afiliados a la Seguridad Social	6,3	-0,5	5,7	2,6	2,1	-2,2	-1,7	-1,8	Ago
Consumo Energía Eléctrica	-8,9	-15,5	3,6	-3,2	-27,8	-4,4		4,6	Jun
Industria									
Indice de Producción Industrial.	-16,1	-3,9	-13,4	-6,7	-5,4	-1,1	-7,7	-7,7	Jul
Importaciones B.intermedios	-40,3	14,3	-35,2	-19,2	5,7	17,3	33,4	33,4	Jul
Indicador de clima industrial	-15,9	-15,8	-18,2	-20	-19,4	-16,3	-11,8	-9,5	Sep
Consumo energía eléctrica	-2,2	8,6	2,3	-2,8	6,5	10,6		7,8	Jun
Afiliados a la Seguridad Social	-8,8	-4,5	-9	-6,5	-6,5	-4	-2,1	-2,1	Ago
Construcción									
Viviendas visadas	-82,1	-3,8	-80,1	-47,6	-56,9	119,7		334,4	Jun
Viviendas terminadas	-30,8	-18,3	-8,4	-12,9	-14	-22		-62,7	Jun
Viviendas hipotecadas	-35,8	-22,7	-13,4	-25,8	-27,1	-17,7		-28,7	Jun
Precio m2	-11,8	-4,3	-13,8	-11,3	-5,1	-3,5		-3,5	II Trim

Licitación Oficial Mº	-18,6	-33,7	19,8	-74,5	-34,1	-16,4	-61,6	-61,6	Jul
Afiliados a la Seguridad Social	-26,7	-19,4	-25,2	-20,8	-22,6	-18	-15,9	-15,6	Ago
Servicios									
Pernotaciones hoteleras	-10,7	0,7	-7	-11,3	-4,4	0,6	4,7	4,9	Ago
Transporte aéreo (Pasajeros)	-13,2	-16	-8,7	-18	-25,2	-17,4	-8,6	-10,4	Ago
Afiliados a la seguridad social	-5,1	-0,5	-6	-4	-1,4	-0,3	0,4	0,3	Ago
Índice Cífra Negocios	-14,7	3,1	-13,1	-7,9	0,3	7	-0,5	-0,5	Jul

(*) Hasta último dato disponible

Fuentes: D.G Aduanas, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Iberdrola, INE, Colegio Arquitectos, Mº Vivienda, Mº Fomento, D.G Aviación Civil.

DEMANDA AGREGADA

La confianza de los consumidores pareció ir recuperándose, pero de forma muy lenta y vacilante. La aparición de indicadores de distinto signo sobre la coyuntura económica a corto plazo, siguió afectando a las expectativas de los consumidores y a sus decisiones de gasto. Algunos indicadores mostraron un ligero repunte del **consumo** de los hogares en la primera mitad de año, como es el caso de la matriculación de turismos, que hasta agosto creció un 16% anual, las ventas del comercio minorista, que redujeron su caída a un -0,2% anual en términos reales hasta julio, la producción de bienes de consumo minoró su ritmo de descenso, y las importaciones de los mismos alcanzaron tasas anuales positivas desde el inicio del segundo trimestre.

En cualquier caso hubo una continuidad en el comportamiento cauto de los consumidores durante los meses analizados, asociado al descenso del empleo y aumento del paro, al escaso incremento de la renta familiar disponible y a las dificultades de acceso al crédito por parte del sector privado, que durante el primer semestre descendió un 1,3% anual en la región. Como contrapartida y en relación con la incertidumbre y las dudas relativas al devenir económico, la tasa de ahorro, debió continuar aumentando. De hecho, los depósitos de ahorro del sector privado en las entidades financieras ubicadas en Murcia aumentaron un 2,5% anual en los seis primeros meses, acelerando su ritmo de aumento respecto al pasado año.

En los primeros meses de 2010, la inversión continuó afectada por una gran incertidumbre empresarial acerca de la situación económica y por las condiciones rígidas planteadas por las instituciones financieras en la concesión de crédito. El reducido grado de utilización de la capacidad productiva, el escaso vigor de la demanda y unas expectativas de recuperación no despejadas, no permitieron ver la mejora de este agregado a comienzo de 2010 en la Región. Así, la producción de bienes de equipo se redujo un 7,7% en media anual hasta agosto y la utilización de la capacidad productiva instalada en las empresas regionales todavía no alcanzó un nivel óptimo (64,8% en los tres primeros trimestres del año), dos puntos por encima del existente en el mismo período del año anterior y con una clara tendencia ascendente a lo largo de 2010. Dando signos de vitalidad, tendríamos las importaciones de bienes de capital (6,6% anual en los siete primeros meses) y la matriculación de vehículos de carga, con un alza interanual del 23,6% anual entre enero y agosto.

Respecto a la inversión en construcción, se mantuvo desanimada a resultas de continuar sobredimensionado el subsector residencial, de la restricción crediticia al sector privado y por la finalización de las obras del Fondo Estatal de Inversión y los recortes del gasto público, lo que redujo, además, la obra pública. Según el Ministerio de Fomento, la licitación oficial en la Región de Murcia, alcanzó hasta julio los 345 millones de euros, un 34% menos que en los mismos meses del año anterior.

No cabe esperar mucho apoyo de la inversión en el proceso de recuperación de la economía regional en 2011. Por un lado, los planes de ajuste fiscal a nivel de las distintas administraciones acabarán frenando el ritmo de recuperación de la demanda interna y, por otro lado, los desequilibrios arrastrados todavía se mantienen aunque en un menor nivel, (fuerte endeudamiento, sobredimensión del sector inmobiliario, falta de competitividad exterior), si bien es cierto que los mecanismos de estabilización cíclica han funcionado, como parecen indicar el bajo nivel de la tasa de inflación subyacente regional y el aumento de la tasa de ahorro desde el pasado ejercicio.

Indicadores de demanda interna(Tasa de variación anual %)

			2009		2010				
	2009	2010*	T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III*	Últimodato	Fechaúltimodato
Gasto consumo									
Matriculaciones turismos	-18,6	22,4	4,2	35,8	37,8	44,2	-35,8	-29,6	Ago
Ventas Comercio por menor Deflactado	-8,5	-2,5	-5,7	-6,4	-2,5	-2,1	-3,3	-3,3	Jul
% Utilización capacidad productiva. B. Cons.	70,4	65,4	73,3	73,1	67,5	66,3	62,5		T. III
Incremento salarial pactado (%)	2,5	1,6	2,7	2,5	1	1,6	"	1,6	Ago
Coste salarial por persona	7,5	5,8	8,6	8,6	5,7	5,8	"	5,8	T. II
IPC general	-0,6	1,4	-1,3	-0,2	1	1,5	1,8	1,8	Ago
IPI Bienes de Consumo	-7,9	-2,7	-8,3	4,2	-4,9	0,8	-7	-7	Jul
Importaciones de bienes de consumo	-15,2	9,5	-16	-14	-5,2	19,9	23,9	23,9	Jul
Consumo energía eléctrica uso doméstico	1,2	-5,8	8	-5,6	-10	0,5	"	-4,7	Jun
Gasto en inversión									
% Utilización capacidad productiva Indus.	63,1	64,8	69,6	64,9	60,4	65,2	68,7		T. III
Matriculación vehículos industriales	-44,9	23,6	-29,6	-16,2	30,2	33,2	-7	5,1	Ago
Importaciones de bienes de capital	-34,3	6,6	-37,9	-24,4	-0,6	5,8	32,5	32,5	Jul
Créditos al sector privado	-1,4	-1,3	-2,9	-3,9	-2	-0,5	"	-0,5	T.II
IPI Bienes de equipo	-26	-7,7	-28,9	-12,6	-10,5	-6,2	-1,3	9,2	Ago

* Hasta último dato disponible

Fuentes: D.G Tráfico, INE, Mº Industria, Mº Trabajo e Inmigración, CREM en base a los datos de la D.G Aduanas, Iberdrola, Banco de España.

La Región de Murcia no fue ajena a la recuperación del comercio internacional, de modo que el **sector exterior** fue corrigiendo el deterioro de las ventas exteriores acusado el pasado año, a lo que se unió un comportamiento más dinámico de las importaciones que alcanzaron registros también positivos.

Las exportaciones anotaron un crecimiento interanual hasta julio del 10,5%, y las importaciones del 13,6%. De esta manera, la balanza comercial, con datos de los siete primeros meses, arrojó un saldo negativo de -1.431 millones de euros, empeorando respecto a un año antes en 242 millones de euros y la tasa de cobertura se redujo dos puntos porcentuales para situarse en el 66,7%.

Descontando el componente energético, por la actividad sostenida en nuestra región de refino de petróleo y gas natural y que implica que las importaciones energéticas supongan el 65,2% del total importado por la Región, el superávit comercial aumentó en 240,1 millones de euros y la tasa de cobertura subió mas de 14 puntos porcentuales en el último año con datos hasta julio, para situarse en media en lo que va de año en el 190%.

En lo relativo a las **exportaciones**, además de las mejores perspectivas económicas en el ámbito internacional, la debilidad del euro también favoreció su repunte, principalmente en el grupo de bienes intermedios.

Por secciones arancelarias, destacó el notable aumento de las ventas exteriores de plásticos (54% anual hasta julio y representan el 13,3% del total exportado por la Región), de piel (21% y con un peso del 0,5%), de cemento y piedra (55,6% y el 1% del total exportado) y metales (23,4% y una importancia del 5%). El resto de las secciones vieron elevarse sus exportaciones, pero a un ritmo menor, como ocurre con productos vegetales (6,1 % y con un peso del 41%), de minerales (12,8% y con un peso del 2,1%) o productos químicos (5,9% y un peso del 5,8%). Sólo descendieron las exportaciones de material de transporte (-40% y un peso relativamente pequeño, 0,6%), y las de alimentos y bebidas (-3% y con un considerable peso en la Región del 16% sobre el total exportado).

La ligera mejora de la demanda agregada en Francia y Alemania, supuso un aumento, y una recuperación respecto a un año antes de las ventas a ambos países. En general, las exportaciones de la Región a la Unión Europea crecieron hasta julio un 6,4% anual frente a un descenso del 2,8% en los mismos meses de 2009, aunque el mayor impulso lo tuvieron las ventas exteriores fuera de la UE con un 22,1%. En concreto, la fortaleza mostrada por Los países asiáticos de reciente industrialización (Singapur, Corea del Sur, Taiwan y Hong-Kong) se reflejó en el aumento de sus compras, que en el caso de las realizadas a nuestra Región, repuntaron un 40,5% anual. Este implicó un nuevo avance en el aumento de nuestra cuota exportadora en estos mercados emergentes para alcanzar el 2,5% del total de las exportaciones regionales. También, las ventas a Rusia, Brasil y China alcanzaron crecimientos de dos dígitos, y superiores al 20% llegando a aumentar su participación conjunta en el total exportado por la Región en siete décimas en el último año hasta alcanzar el 4,7%.

La tendencia de las **importaciones** no energéticas debió estar asociada a la mejora de la economía regional, que elevó el ritmo de compras exteriores de este tipo (2,2% frente a una caída superior al -27,8% en iguales meses de 2009), siendo los socios comerciales más tradicionales y cercanos los que más se beneficiaron. Así, las importaciones procedentes de Francia crecieron del orden de un 25% y las provenientes de Italia avanzaron un 31,6%, que abarcan en conjunto en torno al 10,4% del total de lo importado por la Región de Murcia. Por secciones arancelarias, casi la totalidad registró aumentos en términos de valor, con excepción de alimentos, madera, metales y máquinas.

Comercio Exterior%Variación anual

	Datos anuales		Enero-Julio	
	2008	2009	2009	2010
EXPORTACIONES				
Total volumen (peso)	11,8	-9,5	-3,4	3,5
Total valor	4	-5,8	-7,7	10,5
A la UE-27	1,2	-5,7	-2,8	6,4
Bienes de consumo				
Total	5	-1	4,8	1,1
Alimentos	5,8	0	5	2,6
Bienes capital	22,7	-29,1	-30,8	10,3
Bienes intermedios	-1,1	-9,2	-24,2	32,7
Energéticas	127,9	-82,1	-62,9	-0,5
No energéticas	1,3	-2	-5,8	10,6
IMPORTACIONES				
Total volumen (peso)	8,1	-22,2	-25,4	-13,2
Total valor	15,3	-38,3	-45,6	13,6
• De la UE-27	-7,1	-18,8	-30,3	-0,2
• De fuera de la U.E.	22,9	-43,3	-49,4	18,3
• Bienes de consumo	-5,1	-15,2	-18,6	9,5
• Bienes capital	-13,4	-34,3	-39,1	6,6
• Bienes intermedios	18,9	-40,3	-47,8	14,3
• Energéticas	30,6	-45,6	-53	20,7
• No energéticas	-8,3	-22,3	-27,8	2,2

Fuente: CREM, en base a los datos de la DG de Aduanas.

MERCADO DE TRABAJO

Durante **el primer semestre de 2010** no se detuvo el proceso de destrucción del empleo en la Región, si bien se atenuó claramente a lo largo del año. Así, en los últimos doce meses, el número de ocupados disminuyó en 15.800 personas, un -2,7% interanual, caída menor que en el conjunto de la economía española (-3,1%). Así, el ritmo de descenso se redujo a la mitad en relación al anotado en el mismo semestre del año anterior (-8,1%).



La caída de los ocupados volvió a ser mayor en hombres, alcanzando una tasa interanual del -3,1% durante el primer semestre del año (-2,1% en el caso de las mujeres), el 67,1% del empleo destruido en la Región en el primer semestre. Ello se debe principalmente a que el empleo masculino predomina en los sectores de actividad más castigados por la crisis, es decir, la construcción y la industria. Así, en términos relativos, el sector que expulsó más empleo fue la industria, con una reducción anual del -12,1% en el semestre estudiado. La caída en la construcción también fue importante, -7,8% interanual, afectada por la débil demanda. Por el contrario, la pérdida de ocupación fue bastante menor en los servicios, -3,5% anual y donde, a diferencia del resto de sectores, se aceleró la caída respecto al mismo semestre de 2009. La agricultura ha sido el único sector que ha supuesto creación de empleo, llegando a crecer los ocupados del sector un importante 17,4% interanual en el primer semestre

El empleo asalariado total disminuyó un -2,1% anual, el 63,8% del descenso total de los ocupados. Dentro de éste, el ajuste recayó en mayor medida sobre los trabajadores con contrato temporal, con una caída del -3,3%, aunque también descendieron los asalariados con contrato indefinido (-1,4%). De este modo, la tasa de temporalidad bajó medio punto en media en el último año hasta el 33,3% (24,6% a nivel nacional). Por otro lado, la reducción de asalariados afectó tanto al sector público como privado: el sector privado destruyó 2.400 empleos y la plantilla de efectivos del sector público se redujo en 7.700 ocupados. También los trabajadores no asalariados siguieron afectados por la crisis económica y experimentaron un retroceso mayor, un -5,8% anual en media en el primer semestre. Dentro de ellos, el número de empleadores cayó el 11,7% anual, tasa superior al descenso del 5,6% anotado por el colectivo de autónomos.

Cuatro de cada diez empleos destruidos en el último año fueron mayores de 25 años, y en términos relativos fue el empleo juvenil también fue el que más se contrajo, un 17,3% interanual en el primer semestre. Por edad, entre las mujeres la caída del empleo fue generalizada en todas las edades con excepción de las de 16 a 19 años y de más de 50, grupo, este último, que aumentó un 20,8%, probablemente debido a la incorporación al trabajo doméstico. Entre los hombres, el descenso del empleo afectó a todos los tramos de edad, destacando la caída en los menores de 25 años.

				2009				2010	
	2008	2009	2010(1)	I	II	III	IV	I	II
Activos	4,9	1,1	0,4	3,2	1,9	0,1	-0,9	0,5	0,2
Ocupados totales	-0,8	-8,3	-2,7	-8,1	-8,2	-7,9	-9	-4,2	-1,2
- mujeres	4,7	-3,2	-2,1	-1,9	-4,9	0,2	-6,1	-3,9	-0,3
- hombres	-4,2	-11,7	-3,1	-12	-10,5	-13,4	-11,1	-4,4	-1,8
No asalariados	2,4	-14,6	-5,8	-12,4	-14,4	-15,4	-16,5	-8,2	-3,3
Asalariados	-1,5	-7	-2,1	-7,1	-6,9	-6,3	-7,5	-3,4	-0,7
Con contrato temporal	-8,9	-17,6	-3,3	-14,5	-16	-18,8	-21,1	-10,3	3,8
Parados	75,2	65,9	12,8	110	81,4	49	43,4	20,3	5,7
Tasa paro (% / p. activa)	12,6	20,7	22,2	19,4	20,2	21	22,5	23,2	21,3
- Hombres	12	22,1	22,5	20,5	21,2	23,4	23,5	23,2	21,8
- Mujeres	13,5	18,8	21,8	17,7	18,7	17,7	21,1	23,2	20,5
- Menores 25 años	23,6	33,9	36	28,8	33,7	35,5	37,7	36,7	35,2

(1) Media del primer y segundo trimestre

(2) Fuente: INE. EPA

La población activa estimada por la EPA en la Región subió un 0,4% anual en el primer semestre, equivalente a 2.800 incorporaciones en el último año. Este ritmo implica que se mantuvo frenada de forma significativa la tendencia de este colectivo, fruto del desánimo ante las dificultades por encontrar un puesto de trabajo propio de épocas recesivas. Este incremento de la actividad se debió a la incorporación de mujeres exclusivamente (7.400 activas nuevas), ya que la participación masculina en el mercado laboral disminuyó. Este fenómeno pudo estar conectado a la mayor facilidad de la mujer para trabajar en trabajos domésticos dentro del sector servicios.

El resultado de la destrucción de empleo y la incorporación de activos al mercado laboral fue un aumento del número de parados en 19.000 efectivos en media en el último año para situar la cifra total de desempleados en 163.000 personas.

Como resultado, la tasa de paro regional se situó en el segundo trimestre del año en el 21,3%, por encima de la media española con un 20,1%, la sexta más elevada al considerar el conjunto de Comunidades Autónomas y la mayor desde el cuarto trimestre de 1996.

Por género, el desempleo ascendió más entre las mujeres, (casi en un 60% por el crecimiento de la incorporación de activas) que entre los hombres (debido sólo a la destrucción de empleo), casi igualándose la tasa de paro de ambos colectivos entorno al 22%.

Es importante mencionar el hecho de que el paro siguió creciendo con mayor intensidad en los colectivos de mayor riesgo social. Así, la tasa de paro de los menores de 25 años alcanzó el 36% en el primer semestre de este ejercicio, aumento que duplicó (4,8 puntos porcentuales) el registrado por la tasa de paro de los mayores de esta edad. A ello se unió, la escalada (abrupta desde el pasado ejercicio) del total de parados de larga duración que alcanzaron en el primer semestre en la Región de Murcia el 40% del total (cifra igual a la nacional), por la prolongación de la crisis, pero al ser un colectivo que habitualmente ha tenido más dificultades para colocarse, sus dificultades pueden persistir incluso una vez el ciclo económico se recupere.



Fuente: INE

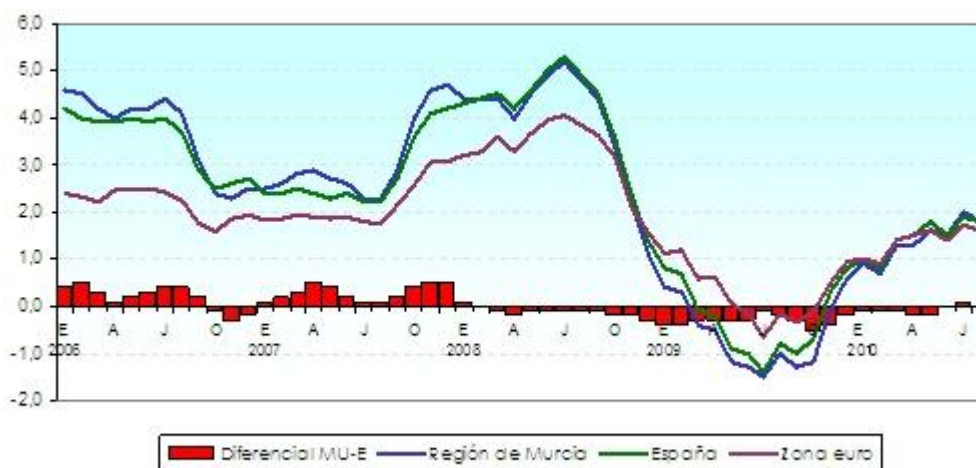
Por su parte, el número de contratos registrados hasta septiembre cayó un -5,8% respecto igual período de 2009 , lo que se tradujo en 24.300 contratos menos que doce meses antes, de los cuales el 80% correspondió a temporales y el 20% de la caída, a contratos indefinidos . Sin embargo se observó una ralentización de este descenso, lo mismo que sucede con la información relativa a afiliados a la Seguridad Social, que pareció alcanzar un mínimo en el tercer trimestre del pasado año, con tasas anuales que fueron mejorando conforme avanzó 2010.

No cabe esperar que la reforma del mercado de trabajo aprobada por el Gobierno de España el 22 de junio de este año tenga efectos a corto plazo. Pero sí se estima que aún cuando el empleo siga reduciéndose, el ritmo se moderará de forma significativa. La tasa de paro se situará este ejercicio en torno al 22,1%.

PRECIOS

La inflación regional siguió con la evolución alcista iniciada al final del año 2009, si bien todavía se mantuvo en niveles bajos, situándose en septiembre en torno al 2% establecido por el Banco Central Europeo como nivel de estabilidad de precios. El diferencial con España se mantuvo prácticamente nulo, producto de evoluciones muy similares de los precios. En septiembre, el Índice de Precios de Consumo registró una tasa interanual del 2,1%, 1,5 puntos porcentuales más que en diciembre del pasado año, incremento que fue consecuencia de la evolución de uno de los componentes más erráticos del IPC, la energía.

Evolución IPC General en R. de Murcia y España.
Tasas de variación anual %



Fuente: INE

Los precios de los productos energéticos mostraron una evolución fuertemente alcista en 2010, con una tasa de inflación que se situó en septiembre en un 11,1%, frente al -10,6% de doce meses antes, aunque en abril alcanzó un máximo con un 18,4%. Este comportamiento fue consecuencia del aumento de los precios de los carburantes y combustibles, con un encarecimiento en la región del 13,5% (10,9% a nivel nacional) que reflejaron el aumento de los precios del petróleo en dólares en los mercados internacionales (35% anual en los nueve primeros meses de este año frente a una caída del -36,7% en el pasado año) y la depreciación del euro frente al dólar (-11,8% desde final del 2009 hasta septiembre de 2010).

Por el contrario, los precios de los alimentos fueron recuperando lentamente sus tasas anuales, negativas desde marzo del pasado año 2009, tanto los alimentos elaborados (-0,5% en septiembre con una mejora de 2,3 puntos porcentuales en el último año), como los no elaborados (0,3% en septiembre de 2010 y una subida de 4,5 puntos porcentuales respecto a la registrada un año antes).

El resto de componentes del IPC mantuvo una clara tendencia a la moderación corroborando la ausencia de tensiones en el ámbito de los precios. Cuatro grupos de bienes de los doce que forman el índice general continuaron registrando tasas de variación interanual negativas a septiembre. Frente a ello, la tasa más elevada correspondió a bebidas alcohólicas y tabaco (11,4%), precisamente por la subida de impuestos en este último producto. En transporte (6,6%) y vivienda (4,1%), la subida derivó del encarecimiento de la energía.

Así, la inflación subyacente siguió con variaciones interanuales de unas pocas décimas negativas o cero, y sólo desde junio alcanzó tasas positivas, para situarse en septiembre en un 1,1%, un punto por debajo del índice general.

Se estima que el nivel de precios de consumo en la Región, se situará por encima del 1,5% este ejercicio 2010, asociado a la situación cíclica baja, con una demanda recuperándose lentamente. La subida del IVA pareció tener una repercusión moderada sobre el nivel general de precios, y en particular sobre la inflación subyacente, situación que se mantendrá en lo que resta de ejercicio por la fragilidad del consumo y la inversión.

Precios de consumo por grupos(% Tasa de variación anual)

				Año 2009			Año 2010	
	2008	2009	2010(1)	Enero	Sept.	Dic.	Enero	Sept.I

IPC general	4	-0,6	1,4	0,4	-1,3	0,6	0,9	2,1
Alimentación	5,6	0,4	0,7	1,8	-0,3	0,3	-0,1	1,4
Sin elaboración	3,3	-1,5	-1,8	1,6	-3,6	-3,1	-4,3	0,9
Elaborados	7,7	-1,5	-1,5	1,3	-2,8	-2,3	-2	-0,5
No alimentación	3,4	-0,9	1,6	0,1	-1,6	0,7	1,2	2,2
Vestido y calzado	0,7	-1,9	-0,7	-1,9	-2,6	-1,1	-1,3	0,2
Vivienda	6,4	2,9	2,6	6,7	1,5	1	1,3	4,1
Menaje	1,1	1,2	-0,4	1,9	0,5	1	-0,3	0,8
Medicina	-1	-2,4	-2	-1,6	-2,5	-3,6	-3,4	-0,6
Transporte	5,9	-6,4	7,1	-7,2	-7,2	4,3	7	6,8
Comunicación	-0,1	-0,7	-0,8	-0,6	-0,8	-0,4	-0,5	-0,5
Ocio y cultura	0,5	-0,9	-1,8	0,2	-1,3	-2	-2,1	-1,2
Enseñanza	5,3	4,3	3	5,1	5,2	2,7	3,1	2,1
Hoteles, cafés y restaur.	4,3	0,7	0,1	3,2	-0,3	-0,3	-0,1	1,1
Otros	3,4	1,7	1,5	2,3	1,4	1,3	1,3	2
Inflación subyacente	3,1	0,5	0,2	1,7	-0,1	-0,2	-0,1	1,1
Servicios	3,6	1,7	0,6	3,4	0,9	0,6	0,5	1,3
Productos energéticos	11,9	-9,9	13,5	-11,1	-10,6	9,1	13,2	11,1
B. industriales no energéticos	0,5	-1,1	-1,1	-0,2	-1,8	-1,9	-1,8	0,5

(1) Datos hasta agosto

(2) Fuente: INE

PREVISIONES PARA 2010-2011

Durante el presente año 2010 la economía murciana mejorará notablemente su evolución, pasando de una **caída del PIB** del -3,4% en 2009 a otra del **-0,1%** este **año 2010**. Esto supone la subida de una décima porcentual de la estimación inicial incluida en el Proyecto de Presupuestos de la CARM del pasado año, lo que es atribuible al mejor comportamiento en relación al previsto de los servicios. El perfil interanual denota un repunte en la primera mitad de año, que podría replegarse ligeramente en la segunda parte del ejercicio. **En 2011** se conseguirá un moderado crecimiento, con una tasa del **1,4%**. Por tanto, aunque el mensaje que se desprende de las estimaciones de la Consejería de Economía y Hacienda es optimista, se estima que la recuperación llevará un ritmo lento.

Los componentes de la demanda interna, registrarán moderados crecimientos en los dos próximos años. El ligero retroceso de la desconfianza de las familias, por la mejora del clima económico y la rebaja de su endeudamiento, compensará el efecto riqueza negativo (por la caída del precio de las viviendas y la caída de las cotizaciones bursátiles) y las grises perspectivas respecto a la evolución del mercado de trabajo.

La inversión pasará por una situación de ligera mejora en los años del horizonte temporal analizado. El repunte del consumo y de la demanda exterior incentivará el crecimiento de la inversión en equipo. La recuperación de la demanda externa estará aparejada a la previsible mejora de la situación económica internacional, y en particular de la europea que es nuestro principal socio comercial, y al importante grado de apertura al exterior de la economía murciana.

En cuanto a la inversión en construcción, la insuficiente demanda residencial y la imposibilidad de que la obra pública contrarreste el desplome de esta, implicará una importante contracción este ejercicio de la actividad constructora y de la inversión en construcción en 2010, mientras se espera una mejora de la misma en el próximo 2011.

Resultado de la recuperación de las economías del entorno, las exportaciones regionales se incrementarán y también las importaciones de bienes intermedios; además el saldo exterior se estima que contribuirá positivamente al crecimiento del PIB en 2010 y 2011. La mejor situación económica exterior y una mayor confianza predominando en los mercados, implicará que los flujos comerciales se intensifiquen y la Región de Murcia se podrá beneficiar de ello.

La falta de empuje de la actividad económica continuará provocando pérdidas de empleo en la economía regional en 2010, aunque esta reducción será bastante menor que en el año 2009. Así, se prevé una destrucción de cerca de 5.900 puestos de trabajo en media este año 2010. Para 2011 van a comenzarse a registrar tasas de crecimiento de la actividad, aunque el repunte económico no llevará asociado una generación de empleo, sino que, con una cierta inercia, caerá un -0,5%, equivalente a la destrucción de 2.600 puestos de trabajo. La tasa de paro marcará un perfil creciente, no sólo por la caída del empleo sino también por el aumento de los activos situándose en 2010 en el 22,1% en media y subiendo 1 punto porcentual hasta el 23,2% en 2011.

Para este año y el próximo, no se considera un escenario con importantes aumentos de la tasa de inflación. El incremento de los precios de consumo en la Región se estima que se situará en 2010 algo por encima del 1,5% acercándose al 2% en 2011. Conseguida la estabilidad de precios, el impulso de la recuperación económica requerirá que los tipos de interés se mantengan bajos o subiendo de forma muy moderada y progresiva, y una mayor fluidez del crédito, a lo que contribuirá el proceso de ordenación del sistema bancario, y en concreto la Ley de Ordenación de las Cajas de Ahorro, que ha obligado a estas entidades financieras a fusionarse o unirse manteniendo una cabeza representante (SIP), para poder captar capital y las más necesitadas a acceder a préstamos del FROB. Éste es un factor necesario, aunque no suficiente, para devolver la confianza y para restaurar la normalidad en la actividad crediticia del sistema financiero regional, donde la cuota de mercado que tienen las cajas de ahorro en el conjunto del sistema es muy elevada.

RESUMEN COMPARATIVO DE PREVISIONES: Zona Euro, España y R. Murcia

	2009			PREVISIÓN 2010			PREVISIÓN 2011		
	Zona euro	España	R. de Murcia	Zona euro	España	R. de Murcia	Zona euro	España	R. de Murcia
PIB	-4,1	-3,7	-3,4	1	-0,3	-0,1	1,7	1,3	1,4
Consumo		-2,3	"		0,5	"		0,9	
Privado	-1,1	-4,2	"	0,1	0,5	"	1,3	1,8	
AAPP	2,3	3,2	"	1	0,6	"	0,1	-1,6	
Inversión	-10,8	-15,8	"	-2,2	-8,3	"	2,6	-1,5	
Bienes de equipo	-17,3	-24,8	"	-0,7	1,8	"	4,2	-2,4	
Construcción	-6,5	-11,9	"	-4	-11,7	"	-4,5	-7,5	
Demanda Interna	-3,4	-6	"	0,1	-1,6	"	1,1	0,4	
Exportaciones(3)	-2,5	-11,6	"	-3	9,3	"	-2,8	6,4	
Importaciones(3)	-11,5	-17,8	"	2,9	3,3	"	4,2	2,9	
PRECIOS Y SALARIOS									
IPC(1)	0,3	0,8	0,6	1,8(sept)	2,1(sept)	2,1(sept)	1,7		
Deflactor del PIB	1	0,6	0,4*	0,7	0,4	0,3*	1,4	1,3	
Costes laborales unitarios por PTETC	4	1	0,6*	-0,6	-1,1	-0,6	0,1	-0,3	
Coste laboral por trabajador y mes €	..	2516,8	2295,8	..	2.522(1ºsem)	2.343(1ºsem)		0,7	
% Aumento anual de CL	..	3,5	7	..	1,1(1ºsem)	5(1ºsem)			
Aumento salarial pactado (%)	..	2,4	2,5	..	1,3(agost)	1,6(agost)			

MERCADO DE TRABAJO									
Ritmo de creación de empleo (%)	-2,1	-6,6	-8,3	-1	-2,2	-1	0,1	0,3	-0,4
Variación de empleo (miles personas)	-3.802	-1.256	-52,3	-1.773	-390	-5,8	1	43,4	-2,2
Tasa de paro estimado (%)	9,4	18	20,7	10,2	19,8	22,1	10,4	19,3	23,2
Déficit Público(% /PIB)	-6,3	-11,2		-6,6	-9,8		-6,1	-8,8	
Deuda Pública (% /PIB)	78,7	53,2(4)		84,7	64,9(4)		88,5	72,5(4)	
(2) Capacidad(+) Necesidad(-) financiación (%/PIB)	-0,4	-5,1		-0,3	-4		-0,1	-3,4	

Fuente: Comisión Europea, "Economic Forecasts". Informe primavera 2010; M^{de} Economía y Hacienda. "Presentación del Proyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2011". Consejería de Economía y Hacienda e INE.

(1) Índice de Precios de Consumo Armonizado para la zona euro.

(2) Saldo presupuestario estructural para la zona euro

(3) Para la zona euro en volumen

(4) Estimaciones para España de la Comisión Europea

(*) Estimaciones Funcas

PREVISIONES DE INSTITUCIONES PRIVADAS PARA LA REGIÓN DE MURCIA:

	2010		2011
	HISPALINK	FUNCAS	HISPALINK
MAGNITUDES BÁSICAS			
VAB	-0,6	-0,7	0,8
Agricultura	-1,2	1,2	-1,2
Industria	-0,6	1,3	0,9
Construcción	-3,2	-8,3	-3,2
Servicios	-0,2	-0,2	1,5
Renta familiar bruta disponible	,,	-0,9	,,
PRECIOS, SALARIOS Y MERCADO DE TRABAJO			
Deflactor del PIB regional		0,3	
IPC(media anual)		1,4	
Ritmo de creación de empleo (%)		-3	
Tasa de paro estimado (%)		18,2	
Productividad aparente		2,4	
Costes laborales unitarios		-0,6	
AHORRO E INVERSIÓN			
Tasa de ahorro regional (%)		22,2	
Deuda pública regional (%/PIB)		4,4	

(1) Previsiones a junio 2010

LOS PRESUPUESTOS PARA 2011: UNA VISIÓN GLOBAL

OBJETIVOS DEL PRESUPUESTO PARA 2011

Los Presupuestos Generales de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia para 2011 han sido formulados con una fuerte restricción financiera ha obligado más que nunca, a hacer un esfuerzo especial en la contención y priorización del gasto público. Por ello, y a fin de liberar recursos para mantener el nivel de prestación de los servicios públicos esenciales y apoyar a la actividad productiva, se ha intensificado la austeridad de las cuentas públicas y redimensionado la actividad de nuestra Comunidad.

Se acentúa así el esfuerzo de disminución de gastos no vinculados a la prestación de servicios públicos fundamentales, como publicidad, atenciones protocolarias, publicaciones, dietas... Más de 77 millones de euros se han ahorrado en gastos corrientes y de equipamiento de servicios administrativos de la Comunidad y en transferencias a sus entes públicos. Desde que se aprobó el primer Plan de Austeridad la Comunidad habrá ahorrado más de 175 millones de euros.

También se ha revisado de forma especial la política de subvenciones, adecuando los medios a los objetivos perseguidos, coincidiendo con la primera anualidad del Plan Estratégico de Subvenciones de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia 2011-2014.

En este contexto la primera prioridad del Gobierno sigue siendo la de garantizar la calidad en la prestación de servicios públicos a todos los ciudadanos. Este presupuesto apuesta una vez más por el gasto social: las políticas sociales aumentan su peso en el presupuesto hasta suponer casi el 81 del gasto no financiero.

La otra gran prioridad de este Gobierno sigue siendo contribuir a la recuperación económica a través de todos los medios a su alcance. La difícil situación económica actual exige un notable esfuerzo de contención del gasto público, sin que ello menoscabe la prestación de aquellos servicios públicos que se consideren esenciales o prioritarios para la ciudadanía, lo que ha provocado necesariamente, por un lado, la reprogramación de las inversiones a acometer en los próximos años, y por otro, continuar con la utilización de fórmulas alternativas de financiación de las mismas, como es el caso de determinadas infraestructuras educativas y de carreteras cuya ejecución se acometerá mediante el sistema de pago aplazado. Al tiempo, se ha ampliado el conjunto de instrumentos de estímulo económico y de apoyo al sector empresarial autonómico, introduciendo la fórmula de subvenciones reintegrables al sector privado, que se convierte en una opción atractiva en un momento, como el actual, en el que persisten las dificultades de éste para obtener financiación. Además se prosigue con la política de avales para reactivar y ampliar el mercado de crédito para las empresas, y se fomentará la liquidez dirigida al tejido empresarial inyectando al mercado 50 millones de euros en forma de créditos.

Otro gran objetivo del Presupuesto para 2011 es continuar apoyando a nuestros Ayuntamientos, para lo cual mantenemos prácticamente en los niveles del ejercicio anterior los fondos destinados a aquellos, lo que supone un esfuerzo notable en el contexto de un presupuesto, como el actual, en el que las políticas no sociales disminuyen su presupuesto en casi un 14%. Además se crea un fondo incondicionado de ayuda a los Ayuntamientos de la Región, dotado con más de 68 millones de euros, que permitirá a éstos satisfacer sus necesidades presupuestarias más importantes para garantizar los servicios que prestan a los ciudadanos.

Por último, la política fiscal refuerza el compromiso del Gobierno regional con las políticas sociales y de estímulo económico, manteniendo las rebajas selectivas de impuestos a los colectivos de actuación preferente de estas políticas en los tributos sobre los que se tiene capacidad normativa: las familias, los jóvenes, los discapacitados, los agricultores, y las PYMES y autónomos. Asimismo, la regulación de los tipos de gravamen autonómico en el Impuesto sobre las Ventas Minoristas de Determinados

Hidrocarburos responde al refuerzo de la política social, ya que la recaudación producida, en su totalidad, se afecta a la financiación de la Sanidad.

GRANDES CIFRAS DEL PRESUPUESTO

Los **Presupuestos Generales de la Comunidad Autónoma para 2011** ascienden a **4.919,8 millones €**, lo que representa un descenso del 2,9% respecto al ejercicio 2010.

La previsión de **ingresos no financieros** para 2011, con una cifra de **4.413,7 millones €**, aumenta un 3,3% respecto al ejercicio anterior. Este comportamiento se debe, de una parte, a cambios normativos y de gestión de distintos conceptos tributarios, que mejorarán la recaudación de los mismos, y de otra, a la puesta en marcha del Plan de Optimización de Activos Inmobiliarios de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia, cuyo objetivo es la puesta en valor de determinados activos de carácter inmobiliario.

Presupuesto de ingresos (millones de euros)

Ingreso	2010	2011
INGRESOS TRIBUTARIOS	2.126	2.851
TRANSF CORRIENTES	1.821	1.164
TRANSF CAPITAL	303	249
OTROS INGRESOS	817	655

Los **gastos no financieros** ascienden a **4.769,69 millones €**, lo que supone una reducción respecto al ejercicio anterior del 4,2%.

Los **gastos de funcionamiento**, que comprenden tanto los gastos de personal como los gastos corrientes en bienes y servicios, descienden un 4,4%. Si no consideramos las políticas de gasto de carácter social, y nos centramos exclusivamente en los gastos de funcionamiento de carácter administrativo, el descenso anterior se amplía hasta el 6,2%, con una minoración del Capítulo 2 del 5,1% respecto a 2010 (debido al ahorro en conceptos tales como trabajos realizados por empresas y profesionales independientes; adquisición de material de oficina no inventariable; reuniones, conferencias y cursos; indemnizaciones por asistencias a tribunales de oposiciones, etc.); y del Capítulo 1 del 6,6%. En ambos supuestos, como consecuencia de las medidas de austeridad, contención y rigor en materia de personal y funcionamiento adoptadas por el Consejo de Gobierno, mediante Acuerdo de 7 de mayo de 2010, reforzadas, en el caso de los gastos de personal, por la consolidación en 2011 del ajuste retributivo establecido en el Real Decreto-ley, de 20 de mayo, por el que se adoptan medidas extraordinarias para la reducción del déficit público.

En cuanto a las **transferencias corrientes**, disminuyen un 4,8% con relación al año 2010, alcanzando la cifra de 2.580 millones €. Esta reducción se debe, entre otras causas, a que parte de los recursos presupuestados inicialmente en 2010 en el artículo 46 (A Corporaciones Locales) se han destinado en 2011 a dotar el Fondo de financiación de las Corporaciones Locales, lo que ha producido un descenso de 57,9 millones € en los créditos del mencionado artículo. Asimismo, se produce una disminución notable de aportaciones para funcionamiento de Fundaciones y Entes del Sector Público Regional y de subvenciones corrientes al sector privado, todo ello enmarcado en la política de austeridad y fuerte restricción del gasto que caracteriza el presupuesto actual.

Por el contrario, los mayores crecimientos se localizan en las prestaciones económicas de la Ley de dependencia (15,16 millones € en valores absolutos y un 20,1% en términos relativos) y en las subvenciones a centros concertados (7,28 millones €).

Por su parte, las **actuaciones de carácter inversor** se reducen un 4,7% respecto a 2010, en su mayor parte en infraestructuras hidráulicas y de carreteras, pero también disminuyen una vez más las inversiones en equipamiento administrativo e inmaterial tanto de la Comunidad como de las Fundaciones y Entes Públicos. El contexto económico actual exige un notable esfuerzo de contención del gasto público, sin que ello menoscabe la prestación de aquellos servicios públicos que se consideren esenciales o prioritarios para la ciudadanía. Ello ha provocado necesariamente, por un lado, la reprogramación de las inversiones

a acometer en los próximos años, y por otro, la búsqueda de fórmulas alternativas de financiación de las mismas, como es el caso de determinadas infraestructuras educativas y de carreteras cuya ejecución se acometerá mediante el sistema de pago aplazado.

Al tiempo, se ha ampliado el conjunto de instrumentos de estímulo económico y de apoyo al sector empresarial autonómico, reflejándose estos mecanismos en un crecimiento muy significativo en 2011 del Capítulo 8 (su dotación pasa de 780.006 € a 57,67 millones €), dada la inclusión en el mismo de créditos correspondientes a préstamos reintegrables. Además, se prosigue con la política de avales a fin de reactivar y ampliar el mercado de crédito para las empresas, y se fomentará la liquidez dirigida al tejido empresarial inyectando al mercado 50 millones € en forma de créditos.

Presupuesto de gastos (millones de euros)

Gasto	2010	2011
GTOS. FUNCIONAM.	1.470	1.405
TRANSF. CORRIENTES	2.711	2.580
ACTUAC. INVERSORAS	725	691
DEUDA/OTROS FINANC.	161	243



Presupuestos
Región de Murcia



Región de Murcia