

Coyuntura económica

Informe anual

Enero de 2013



ADEGI

Resumen ejecutivo

Economía internacional

Actividad económica



- **Desaceleración mundial** en el segundo semestre y **Europa en recesión**
- La **producción industrial retrocede en 2012**, más intensamente en el último trimestre
- El **Comercio mundial aumenta suavemente** desde septiembre, aunque el comercio intra-europeo disminuye

Confianza de los consumidores



- **Mejora** de los indicadores de **confianza europeos** en el final del año

Mercado financiero



- Las **primas de riesgo** alcanzan máximos hasta agosto, pero la “intervención” del BCE permite **un semestre final sin tensiones**
- **Cambia el discurso de la autoridad monetaria** que refuerza la confianza en el euro y una mayor estabilidad financiera
- Pero el crédito privado sigue cerrado y **la financiación no llega a empresas y familias**

Tipo de cambio



- El **Euro se aprecia** desde finales de julio en línea con el **cambio de percepción** internacional **sobre la ruptura de la Eurozona**

Precios de las materias primas



- Estabilidad de los precios de las materias primas, con una **tendencia ligeramente descendente** a medio plazo

Inflación



- Aumenta un **2,9% en 2012**, mayor de lo previsto por los aumentos de precios regulados. **Previsión de un 1,5% para 2013.**

Resumen ejecutivo

La economía de Gipuzkoa

Actividad económica



- El **PIB de Gipuzkoa** retrocede en torno a un **-1%** en **2012**. Para **2013** estimamos que la contracción será del **-0,7%**.
- El **personal ocupado** disminuye en 2012 en torno a un **-2,2%** y continuará haciéndolo al menos durante el primer semestre de 2013.
- También el PIB del conjunto de la **CAE** se contrae en **2012** en torno a un **-1,0%**.
- En **2012** se han perdido en Euskadi entorno a **22.500 empleos**
- Las **ventas de las empresas** acumulan **hasta noviembre** una disminución del **-4,7%**
- Las ventas disminuyen un **-1,4%** en el **sector servicios**, un **-4,7%** en la **industria** y un **-22,8%** en la **construcción**.

Sector industrial



- El índice de producción industrial acumula **hasta noviembre** una disminución del **-7,2%**
- Prácticamente todas las ramas** terminan **2012 en negativo**
- Todas las **ramas metálicas** terminan el año **en negativo** con una contracción en torno al **-8,7%**. La **maquinaria**, que hasta octubre todavía acumulaba crecimiento, termina **2012** con una contracción en torno al **-2,0%**.
- La **metalurgia** termina 2012 con una contracción en el entorno del **-7,2%**, el **material de transporte** en el entorno del **-17,8%**, el **material electrónico y óptico** en el entorno del **-14,7%** y el **material eléctrico** en el entorno del **-10,1%**.
- Solamente las **industrias alimentarias** terminan **2012 en positivo**

Comercio exterior



- El sector exterior **pierde dinamismo**: las **exportaciones** acumulan hasta noviembre un moderado crecimiento del **+2,9%**, mientras que las **importaciones** se contraen un **-12,3%**
- El **saldo comercial** aumenta un **+19%** hasta superar los **3.480 millones** y la **tasa de cobertura** se sitúa en el **225,5%**.
- Las exportaciones acumulan hasta noviembre un mínimo crecimiento del **+0,3%** en **Araba** mientras que disminuyen un **-6,8%** en **Bizkaia**.
- Entre las grandes partidas, únicamente los **bienes de equipo**, con un **+10,5%**, se mantienen en positivo: aumentan un **+4,4%** las exportaciones de maquinaria y un **+23,8%** las de material de transporte.
- También las **exportaciones de alimentos** logran mantenerse en positivo y acumulan hasta noviembre un crecimiento del **+4,7%**.
- Disminuyen un **-5,1%** las exportaciones dirigidas **a la UE27** mientras que las dirigidas **fuera de la UE27** acumulan un crecimiento del **+14,4%**.

Resumen ejecutivo

La economía de Gipuzkoa

Construcción



- Encadena **cinco años de contracción** de la actividad y en **2012** se acelera la **destrucción de empleo**
- El volumen de **licitación pública** acumula hasta noviembre una disminución del **-50%** respecto al año anterior y supone apenas su un cuarto de lo licitado en 2010
- **Fuerte deterioro de la edificación** que se pone de relieve en la evolución contractiva de todos los indicadores

Sector servicios



- Mínima recuperación durante el tercer trimestre. A pesar de ello, durante los **tres primeros trimestres** de 2012 disminuye un **-5,4%**.
- **Sector comercial: se vuelve a contraer** en 2012 aunque algo menos que el año anterior. Son los alimentos los que presenta un menor retroceso.
- **Turismo:** Disminuyen un **-2,8%** las **pernoctaciones** y un **-0,6%** los precios. Los indicadores de rentabilidad muestran, sin embargo, una mínima mejoría.

Empleo



- **Año aciago para el empleo:** el paro registrado suma 6.558 nuevos desempleados en 2012 hasta alcanzar las 47.688 personas, mientras que la Seguridad Social pierde cerca de 11.000 cotizantes y apenas supera los 252.000 en diciembre

Empresas: concursos y cierres



- Ante una demanda que no remonta, la restricción crediticia y el agotamiento de las reservas, en 2012 **se acelera la destrucción de tejido productivo** y empresarial, lo que supone una preocupante **merma de crecimiento potencial**

Sector público



- La **recaudación** de la Hacienda de Gipuzkoa aumenta un **+0,5% en 2012**
- El **gasto de las AAPP disminuye**, a precios de 2012, un **-11%** desde 2008, principalmente **transferencias corrientes e inversión**

Resumen ejecutivo

Encuesta de coyuntura económica

Situación actual y prevista del mercado



- **Mejora tímidamente** la **confianza empresarial** aunque se mantiene por debajo del nivel de abril
- Las empresas vuelven a pronosticar una **mejoría en la situación del mercado** para los **próximos meses**

Ventas Totales, Mercado Interior y Exterior



- Con el mercado interior en depresión y sin el soporte del mercado exterior, **se acelera la disminución de las ventas**
 - La **facturación media retrocede** un **-3,3%** durante los últimos tres meses
 - Disminuye un **-3,6%** la facturación de la **industria**, un **-11,9%** la facturación de la **construcción** y un **-0,7%** la facturación de los **servicios**
- **En el mercado interior persiste la disminución** de las ventas aunque **se mantiene el ritmo** de deterioro
 - Aunque son menos las empresas que señalan una disminución de su facturación interior, el porcentaje de disminución para estas es mayor
- La **facturación exterior disminuye** por primera vez desde diciembre de 2009

Cartera de pedidos



- **Disminuye un -4,2%** respecto al trimestre anterior, algo menos que entonces, pero mostrando una **fuerte polarización**
 - Aunque son menos las empresas que señalan un nivel de pedidos débil y menos también las que lo han visto reducirse, el porcentaje de reducción medio para estas roza el -17%, mientras que para las que aumenta lo hace de media en un +15,5%
 - La disminución del nivel de pedidos afecta a todos los sectores: **Industria -4,3%**, **Construcción -14,2%** y **Servicios -1,9%**. Afecta más a las empresas **no exportadoras, -5,4%**, que a las **exportadoras, -3,9%**.

Utilización de la capacidad productiva



- El grado de **utilización** de la capacidad **productiva** se sitúa en el **74%**
 - Continúan siendo las **empresas de mayor tamaño** las que presentan de media una **UCP mayor**, si bien **la diferencia se reduce** significativamente

Plantillas: adecuación y evolución



- La destrucción de empleo continúa aunque se atenúa: En los próximos meses podrían **perderse -3.000 empleos**
 - El número de empresas que consideran su **nivel de plantilla excesivo** retrocede hasta el **35,5%** y el **47% de estas espera no tener que reducirlo**
 - Cerca del **80%** de las empresas pretende **mantener su nivel de empleo o aumentarlo**

Resumen ejecutivo

Encuesta de coyuntura económica

Financiación empresarial



- Nuevo **repunte** de los **problemas de financiación**, tanto para el circulante como para la inversión, aunque afectan a un menor número de empresas
- El **37%** de las empresas señalan que han visto reducida su financiación del **circulante** y el **30%** su financiación para **inversión**.
- La **restricción crediticia media aumenta** hasta el 10,8% en el caso del circulante y hasta el 10,4% en el caso de la inversión

Factores de preocupación



- La **debilidad de la economía española** se mantiene como **principal preocupación** para el 71,5% de las empresas
- Los elevados **costes laborales e incrementos salariales** ganan un puesto y se sitúan como segunda preocupación, afectando a más del 39% de las empresas.

Resultados de empresa



- Casi el **39%** de las empresas señalan haber tenido **pérdidas contables en 2012**, porcentaje similar al registrado en 2009 y el 15% las han tenido en 2011, en 2012 y prevén seguir teniéndolas en 2013.
 - Apenas un 45% de las empresas logra beneficios, por debajo del nivel de 2009
- El **59%** de las empresas obtienen en 2012 **resultados inferiores** a 2011 y el 50% prevén que serán inferiores en 2013
 - Tan sólo el 18% de empresas prevén beneficios superiores a los de 2012 en 2013
- La **rentabilidad empresarial disminuye drásticamente** en 2012 más aún de lo que preveían las empresas a comienzos de año.
 - En 2013 podría mejorar ligeramente gracias aunque si entrar en beneficios positivos la mayoría de las empresas.

Inversión total



- A pesar del deterioro económico, el **18,5%** de las empresas **ha aumentado su nivel de inversión** en 2012
- El número de empresas que ante esta situación han tenido que **disminuir su inversión** experimenta un significativo aumento hasta el **41,5%**.

Inversión en I+D+i



- Contrariamente a la estabilidad que se esperaba, el nivel de **inversión efectiva retrocede** significativamente en **2012** y se prevé que continúe haciéndolo en 2013
- Poco más del **62%** de las empresas realizó **inversión en I+D+i** en 2012, lo que supone perder gran parte del avance de 2011, cuando el porcentaje superaba el 71%

Resumen ejecutivo

Perspectivas para 2013

Indicadores adelantados de crecimiento



- El PIB de la **Eurozona puede tocar fondo** en este **último trimestre de 2012**. EEUU sigue en crecimiento
 - El PIB de la zona euro toca fondo en este último trimestre de 2012
 - El CLI de OECD apunta a un crecimiento firme en EEUU y débil en Europa

Previsiones 2013



- Frente a un muy mal año 2012, las **perspectivas** para **2013** son **moderadamente mejores**.
- El **PIB de Gipuzkoa** caerá en **2013** en torno a un **-0,7%**

Informe anual

Enero de 2013