

Informe de coyuntura económica

Primer cuatrimestre de 2012

Mayo de 2012



ADEGI

Resumen ejecutivo

Economía internacional

Actividad económica



Menor crecimiento mundial en 2012 y previsión de una ligera recuperación para 2013:

- Desaceleración mundial por menor crecimiento de los países emergentes y recesión europea, pero mejoría en EEUU
- El comercio mundial apunta cierto crecimiento desde finales de 2011

Europa entra en recesión: 18 de los 27 miembros de la UE con descensos al final de 2011 y al menos 10 países en recesión técnica

Actividad industrial



La **producción industrial retrocede** en los último meses, especialmente en Europa

Los **nuevos pedidos** y la **inversión siguen cayendo** en Europa

Confianza económica



Se reduce la confianza industrial pero se estabiliza en servicios y construcción

Indicadores adelantados de crecimiento



La **zona euro en negativo**, pero los indicadores adelantados **señalan mejoría**

Mercado financiero



Fuerte **desconfianza de los "mercados" hacia España:** la prima de riesgo supera los 400 pb

La **financiación a empresas y familias sigue reduciéndose** en el conjunto de Europa

Tipo de cambio, inflación y materias primas



El euro se estabiliza y la **caída de los precios de las materias primas** alivia la inflación

La **demanda privada** sigue **cayendo** y la exportación se ralentiza

Rápido **ajuste del déficit comercial** pero un grave problema de **desconfianza financiera internacional**

España: en recesión



Problemas pendientes: despalancamiento privado y saneamiento financiero y fuertes ajustes públicos

La única solución es **aumentar radicalmente la competitividad** para exportar

Para aumentar la competitividad rápidamente hay que **reducir costes**

Resumen ejecutivo

La economía de Gipuzkoa

Actividad económica



Gipuzkoa entra nuevamente **en recesión** y el **personal ocupado se desploma** hasta niveles de 2004

También la **CAE entra en recesión**, con una contracción durante el primer trimestre del -0,3%:

- Se **pierden cerca de 8.000 empleos** en la CAE: casi 3.600 en la industria, 2.400 en la construcción y 2.000 en los servicios

Las **ventas de las empresas** disminuye durante el primer trimestre un **-0,3% y-o-y** y encadenan cuatro trimestres en negativo:

- Aumentan un **+2,8% en los sector servicios**, un tímido **+0,5% en la industria** y disminuyen un **-24,5% en la construcción**

Sector industrial



El **IPI** acumula durante el primer trimestre una **contracción del -4,1%** como consecuencia de la **evolución negativa de prácticamente todas las ramas** a excepción de la **maquinaria, +13,7%**, la industria de la alimentación, +10,5% y la fabricación de productos farmacéuticos, +2,4%.

- La **metalurgia** acumula una disminución del **-3,9%**, el **material electrónico y óptico** del **-14,9%**, del **-6,0% el material eléctrico** y del **-17,5% el material de transporte**.

- El restos de industrias manufactureras no metálicas acumulan durante el primer trimestre del año disminuciones que van desde el -1,1% de la industria textil, hasta el -28,0% de la fabricación de muebles, otras manufactureras y reparación de maquinaria y equipo.

Comercio exterior



Las **exportaciones** acumulan durante el primer trimestre un **crecimiento** del **+15,5%**, mientras que las **importaciones** disminuyen un **-16,8%**.lo que eleva la **tasa de cobertura** hasta el **232%** y el **saldo comercial** un **+64%** por encima del saldo del año pasado

- Detrás de este crecimiento se encuentran fundamentalmente las exportaciones de **bienes de equipo**, que acumulan un crecimiento del **+41%** mientras que las exportaciones de **semimanufacturas** acumulan una **disminución** del -5,3%

Las exportaciones a países **no UE27** suponen ya cerca del **46%** del total, un **29%** las exportaciones **fuera de la OCDE**:

- México, Venezuela y Arabia Saudita** son **los países que más contribuyen** al crecimiento de las exportaciones guipuzcoanas

Construcción



Entra en su **quinto año consecutivo de contracción** sin expectativas de mejoría a corto plazo

La **licitación pública** aumenta un **+23%** durante el primer trimestre del año aunque cabe esperar una **evolución a la baja a lo largo de los próximos meses** como consecuencia de los fuerte recortes presupuestarios

Reducción del número de visados de obra nueva que apunta a un **disminución** de la **actividad** también en el **ámbito** de la **edificación**

Resumen ejecutivo

Sector servicios	→	La confianza de los consumidores mejora durante el primer trimestre pero se mantiene en niveles muy bajos y el sector comercial mantiene la tendencia de deterioro Turismo: las pernoctaciones disminuyen un -7,5% a pesar de que los precios acumulan una caída del -1,8%
Empleo	→	El paro registrado supera las 45.000 personas , máximo desde 1996 y la afiliación a la seguridad social se desploma hasta niveles de 2004
Concursos de acreedores	→	Aumento creciente del número de empresas que entrar en concurso de acreedores y de las que dejan de cotizar a la Seguridad Social
Sector público	→	Hacienda recauda hasta abril un -9,9% menos El gasto de las AAPP se mantiene en niveles del año pasado gracias a la disminución en las DDFF y a pesar del aumento del Gobierno Vasco

Encuesta de coyuntura económica

Situación actual y prevista del mercado	→	Nuevo desplome de la confianza empresarial hasta alcanzar un nuevo mínimo desde finales de 2009 <ul style="list-style-type: none">•La valoración de la situación del mercado empeora significativamente respecto a enero hasta situarse por debajo de las previsiones que se hacían entonces•Mínima recuperación para los próximos meses, lejos todavía de los valores anteriores
Ventas Totales, Mercado Interior y Exterior	→	Con un mercado interior en recesión, se acelera el deterioro de las ventas <ul style="list-style-type: none">•La facturación media disminuye durante el primer trimestre de 2012 un -2,0% respecto al trimestre anterior, por encima del -1,2% del último trimestre de 2011•La facturación de las empresas exportadoras disminuye en un moderado -0,6% de media, mientras que la facturación de las no exportadoras lo hace en un -6,1% Persiste el dramático declive del mercado interior <ul style="list-style-type: none">•El número de empresas que señalan una disminución de sus ventas interiores supera el 50%, mientras que poco más del 13% señalan aumentos Fuerte crecimiento de las ventas exteriores que se mantienen como principal soporte de la débil actividad económica

Resumen ejecutivo

Cartera de Pedidos



El **nivel de pedidos** disminuye un **-2,5%** respecto al trimestre anterior

- La disminución de pedidos afecta nuevamente a todos los sectores: **Industria -1,0%**, **Construcción -14,0%** y **Servicios -4,6%**, aunque para el reducido grupo de empresas que señalan un aumento de pedidos, el aumento medio se sitúa cerca del 30%
- La disminución del nivel de pedidos de las empresas **no exportadoras** alcanza de media el **-7,2%**, mientras que para las empresas **exportadoras** se sitúa en el **-0,5%**.

Utilización de la capacidad productiva



El grado de **utilización de la capacidad productiva** pierde dos puntos y se sitúa en el **73,4%**

Plantillas: adecuación y evolución



Fuerte **deterioro de las perspectivas de empleo**: En los próximos meses **podrían perderse cerca de 4.000 empleos**

- El **36,5%** de las empresas consideran su **nivel de plantilla excesivo**. Algo más del **65%** de estas **disminuirá su nivel de empleo** a corto o medio plazo.
- Casi el **25%** de las empresas prevén **disminuciones de empleo** en los próximos meses, mientras que poco más del 6% prevén aumentarlo.

Financiación empresarial



Los **problemas de financiación se mantienen**

- Para el **37%** de las empresas han aumentado las dificultades para la **financiación del circulante** y para más del **29%** de las empresas las dificultades para la **financiación de la inversión**
- La **restricción media se mantiene** en niveles similares a los de enero: 9% para el circulante y el 10,5% para la inversión

Factores de preocupación



La **debilidad de la economía española** se mantiene como la **principal preocupación** empresarial

- La **morosidad** de los clientes **escala puestos y se sitúa como segunda preocupación**, seguida por los elevados costes laborales que le cede el puesto

ADEGI. Mayo de 2012