

COYUNTURA, ECONÓMICA de Cantabria

Actividad Económica

Demanda

Análisis Sectorial

Precios y Costes

Mercado de Trabajo

Sector Público

Síntesis

- > El Producto Interior Bruto (PIB) cayó en el primer trimestre de 2013 un 2,1 por ciento interanual, según los datos estimados por el ICANE. Las ramas de industria y construcción mantienen un perfil de progresiva atenuación, en contraste con el proceder más contractivo de los servicios. Los riesgos en el medio plazo son elevados.
- > Desde la perspectiva de la demanda, se advierten indicios de estabilización en los indicadores de consumo, mientras que la inversión residencial se mantiene en mínimos. Las exportaciones caen en el primer trimestre, evidenciando la recesión económica en Europa. No obstante, el saldo comercial continúa en positivo ante la debilidad de las importaciones. Sectorialmente, industria y construcción parecen querer marcar un cambio de tendencia.
- > En abril la inflación experimentó una reducción de un punto, debido, en gran medida, a la bajada de los precios de la electricidad. No obstante, el importante diferencial de Cantabria con la media nacional resta competitividad. Por su parte, el mercado laboral mantiene el perfil coyuntural característico de los meses estivales, aunque algo más intenso que en 2012.
- > La Comisión Europea dio más tiempo a España para cumplir el objetivo de déficit, que podrá llegar al 6,5 por ciento del PIB este año y al 5,8 por ciento el próximo. Se espera que esta medida abra la puerta a aumentar el objetivo de las comunidades autónomas, probablemente de forma asimétrica.
- > El PIB de la zona euro retrocedió dos décimas en tasa intertrimestral, cuatro menos que el trimestre previo, y se mantiene en terreno negativo desde hace año y medio. Eslovenia, con problemas en su sistema financiero, se erige como un nuevo foco de incertidumbre, mientras que Francia entra en recesión.

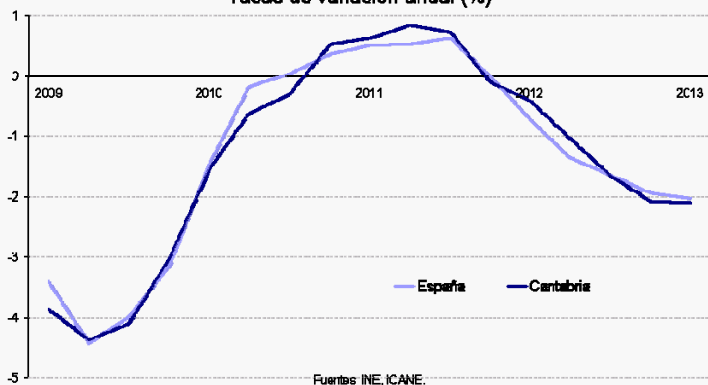
Para más información:

Unidad de Programación Económica
Ana Benito Gutiérrez
Carmen de la Riva Riancho
 Pasaje de Peña Nº1, 3ª planta
 Tel. 942 20 75 30 / 75 22
 informacioneconomica@cantabria.es
 www.cantabria.es

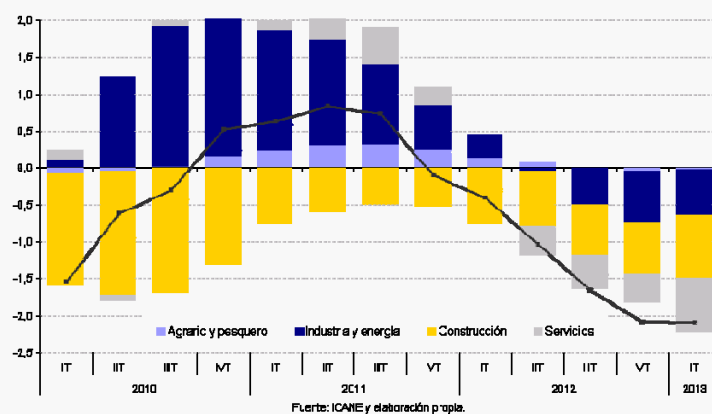
Actividad Económica

De acuerdo a los datos publicados por el Instituto Cántabro de Estadística (ICANE), el Producto Interior Bruto (PIB), ajustado de estacionalidad y efecto calendario y medido en términos de volumen encadenado con base en el año 2008, registró en el primer trimestre un decrecimiento trimestral del 0,4 por ciento, una décima menos negativo que el publicado el 30 de mayo por el INE para España. Respecto a la caída advertida en la recta final del pasado ejercicio, se ha producido una moderación de tres décimas, atribuible, atendiendo a la desagregación sectorial, a dos ramas: industria, que crece tras cinco trimestres en negativo (0,2 por ciento), y construcción, que atenúa su contracción (-1,3 por ciento).

PIB: Variaciones de Volumen
Tasas de variación anual (%)



Contribución al Crecimiento Interanual del VAB



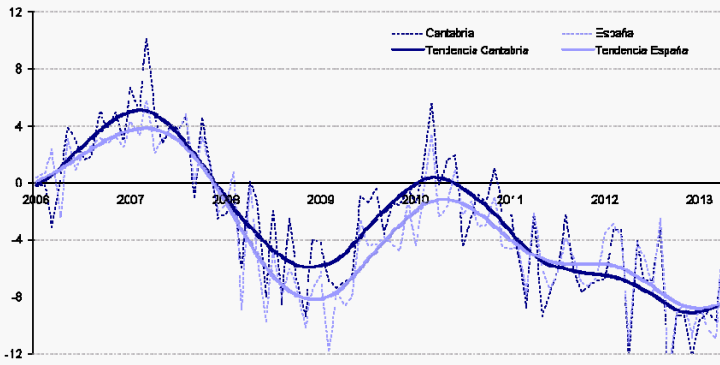
El crecimiento respecto al mismo trimestre del año anterior se sitúa en el -2,1 por ciento, una décima inferior al observado en el cuarto trimestre de 2012. Este perfil evolutivo es similar al nacional, con una tasa en este ámbito del -2,0 por ciento, consecuencia de una menor aportación de la demanda nacional. Aunque la contracción fue generalizada, las ramas de industria y construcción mantienen un perfil de progresiva atenuación en sus caídas (-3,0 y -7,8 por ciento, respectivamente), mientras que los servicios lo acentúa (-1,1 por ciento), tanto en la vertiente de servicios de mercado como de no mercado. El comportamiento del empleo, los ajustes en el ámbito de las administraciones públicas, las dificultades para obtener financiación o la debilidad de las economías del entorno son algunos riesgos latentes que condicionan la economía regional. En la vertiente contraria, el desapalancamiento de las familias, los ajustes de salarios o la reducción del stock de viviendas facilitarían la reactivación futura.

Demanda: consumo, inversión y demanda externa

Se advierten leves señales alentadoras en los indicadores de consumo. Habrá que esperar para comprobar si estos indicios son coyunturales o realmente suponen un cambio de tendencia. En abril las ventas del comercio minorista moderaron significativamente su caída interanual, hasta el -4,4 por ciento. Los productos alimenticios se redujeron un 3,0 por ciento, mientras que los no alimenticios bajaron un 9,4 por ciento, desde tasas negativas superiores al quince por ciento en los últimos meses, siendo el origen de esta mejoría. Esta tasa, no obstante, se sitúa casi dos puntos por encima de la media del país, y supone la tercera mayor corrección de las comunidades autónomas. En lo que va de año las ventas minoristas han descendido un 8,2 por ciento, igual que en el conjunto de España. Otro indicador cuantitativo, como es la matriculación de turismos, evidencia un cambio en su tendencia, aunque más contenido que el advertido a nivel nacional, como puede observarse en el gráfico. Esta estadística exhibe en el mes de mayo un incremento interanual (2,3 por ciento), si bien acumula en lo que va de año un descenso del 17,1 por ciento. Por su parte, la recaudación tributaria acumula hasta marzo un descenso interanual del 12,1 por ciento, que duplica la caída nacional. Esta

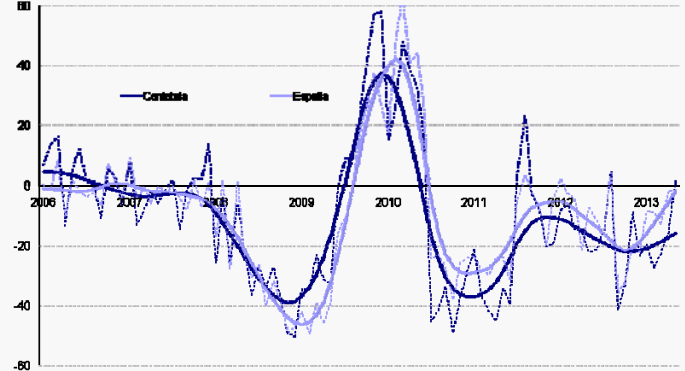
minoración se explica por los cambios normativos en el Impuesto de Sociedades (incremento en los pagos fraccionados y limitación de la deducibilidad de los gastos de amortización) y el distinto ritmo de las devoluciones. Los ingresos por IVA crecen un 6,3 por ciento, reflejando todavía el impacto de la subida de tipos.

ICM a Precios Constantes
Tasas de variación anual (%)



Fuente: INE y elaboración propia

Matriculación de Turismos
Tasas de variación anual (%)

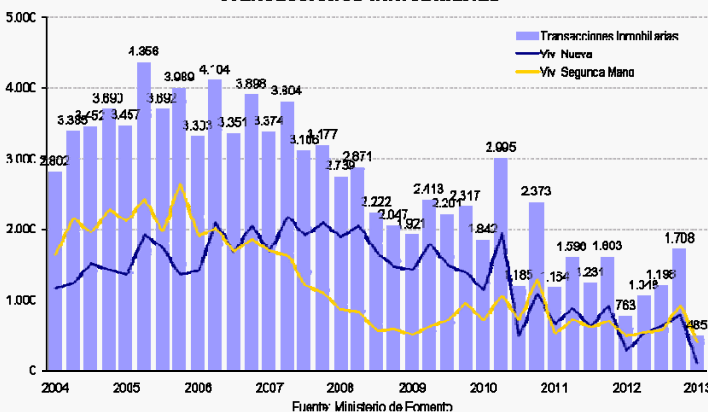


Fuente: DGT

Los indicadores de inversión residencial se mantienen en mínimos. Según los datos procedentes de los registros de la propiedad que publica el INE, la compraventa de viviendas se incrementó en el primer trimestre de 2013 un 10,3 por ciento respecto a igual periodo del ejercicio anterior (9,4 por ciento en España). Este aumento, el primero desde el tercer trimestre de 2010, está vinculado al segmento de viviendas con dos o más años de antigüedad, y es consecuencia del fin de los beneficios fiscales. El dato de marzo, no obstante, ya evidencia una normalización, con una caída interanual del 31,0 por ciento y un mínimo en cifras absolutas. Según la estadística de transacciones realizadas ante notario que facilita el Ministerio de Fomento, la compraventa de viviendas cayó un 36,4 por ciento interanual en el primer trimestre, hasta situarse en 485 unidades, un mínimo en el histórico, truncando el perfil descendente dibujado en 2012. De estas, apenas dos de cada diez operaciones correspondió a obra nueva. En esta línea, las hipotecas sobre viviendas registraron un mínimo histórico en marzo, con apenas 164 operaciones, y acumulan en lo que va de año una minoración interanual del 13,0 por ciento.

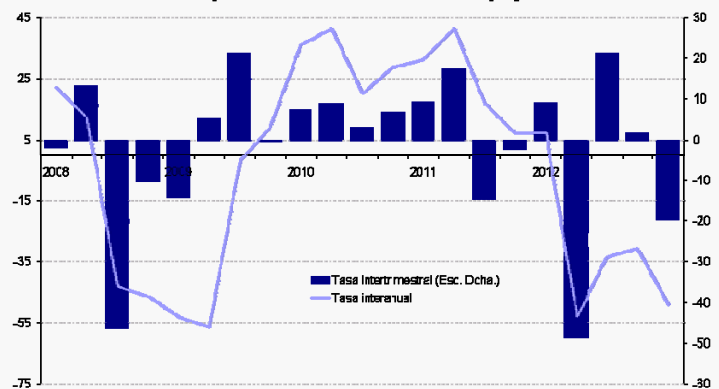
Referente a los indicadores de inversión productiva, las señales son mixtas. Por una parte, las importaciones de bienes de equipo siguen demostrando una senda contractiva más intensa que la que se advierte para el conjunto de las compras al exterior (-49,1 por ciento interanual en el primer trimestre). No obstante, las matriculaciones de vehículos de carga, en paralelo al proceder descrito para los turismos, apuntan un cambio en su tendencia, con el segundo incremento interanual consecutivo (21,1 por ciento en mayo).

Transacciones Inmobiliarias



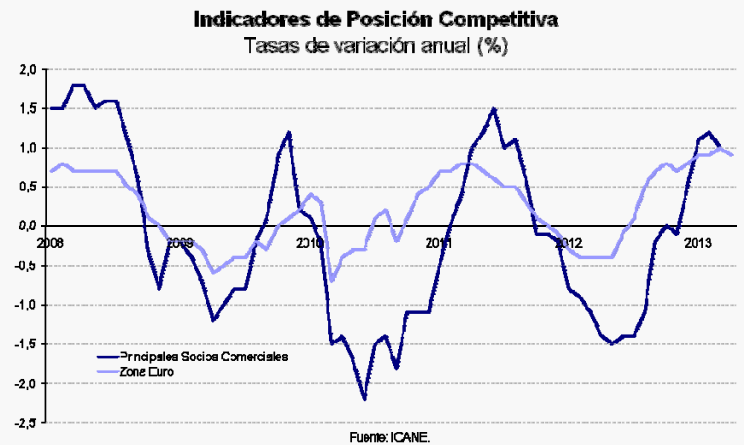
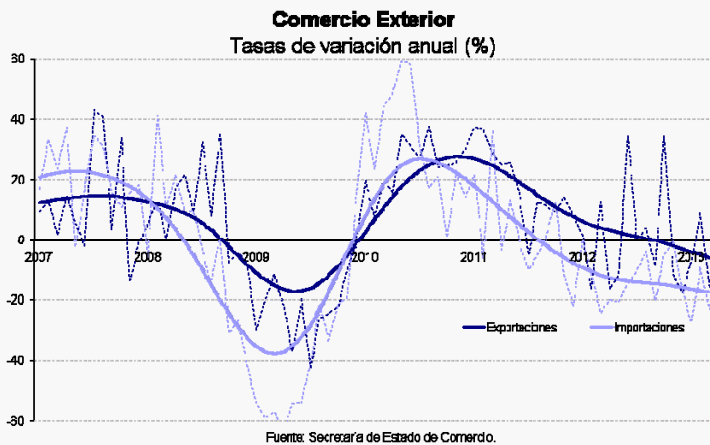
Fuente: Ministerio de Fomento

Importaciones de Bienes de Equipo



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

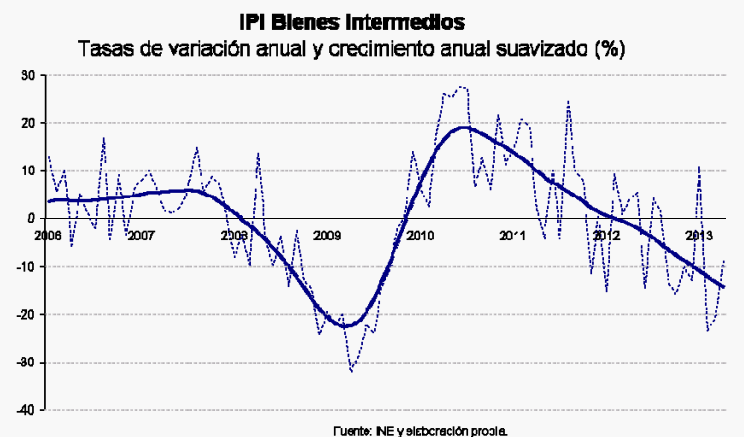
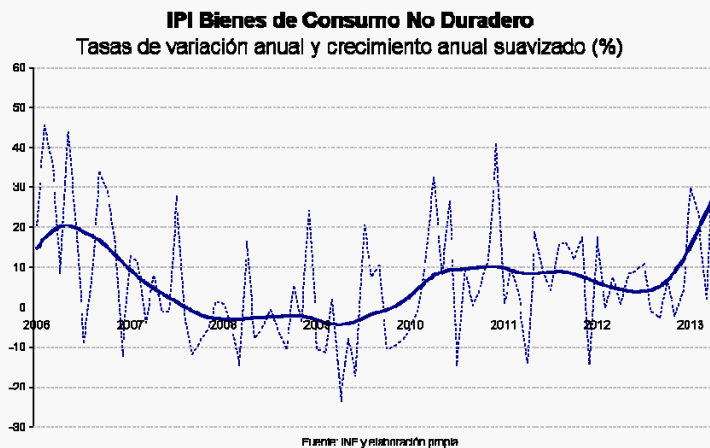
Respecto al sector exterior, las exportaciones caen en el primer trimestre un 6,6 por ciento en relación al mismo período del año anterior. A nivel nacional experimentaron un crecimiento del 3,9 por ciento. Desde el inicio de 2010 esta estadística únicamente había exhibido un descenso en el tercer trimestre de 2012 (-1,9 por ciento). Este proceder tuvo su origen en la rama de bienes de equipo (-25,3 por ciento), y estuvo vinculado a los malos datos económicos de la zona euro, ámbito al que se dirigen casi un sesenta por ciento de nuestras ventas al exterior. Por su parte, el flujo de importación sufrió una caída interanual del 21,1 por ciento, también más intensa que la nacional (6,9 por ciento) y que las correcciones advertidas en los trimestres previos. El saldo comercial nominal se mantiene en positivo, 266.311,5 miles de euros, y crece un 24,6 por ciento. En este punto cabe destacar que España logró en marzo el primer superávit comercial de la historia, consiguiendo ajustar uno de los desequilibrios endémicos de la economía nacional.



Análisis Sectorial

> Industria

La industria, tal y como mostraban los datos de la Contabilidad Trimestral Regional, estabilizan su perfil descendente gracias a la evolución de los bienes de consumo no duradero y a la energía, que contrarrestan parcialmente la contribución negativa de los bienes intermedios, rama que representa más de la mitad de la actividad industrial de la región. El último dato del Índice de Producción Industrial (IPI), publicado por el INE, correspondiente al mes de abril, refleja un incremento del 3,2 por ciento respecto a igual mes del ejercicio anterior. No obstante, es necesario precisar que este mes tuvo un marcado efecto calendario de base, ya que en 2012 la celebración de la Semana Santa se produjo en abril. En cuanto a los indicadores del mercado laboral, la caída de la afiliación a la Seguridad Social continúa atenuándose, mientras que su tendencia marca una clara trayectoria alcista.

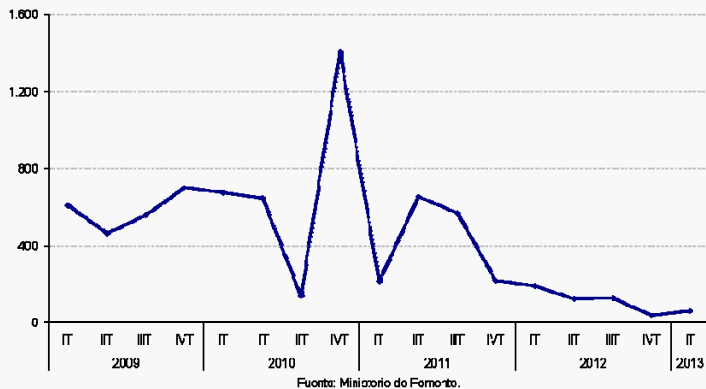




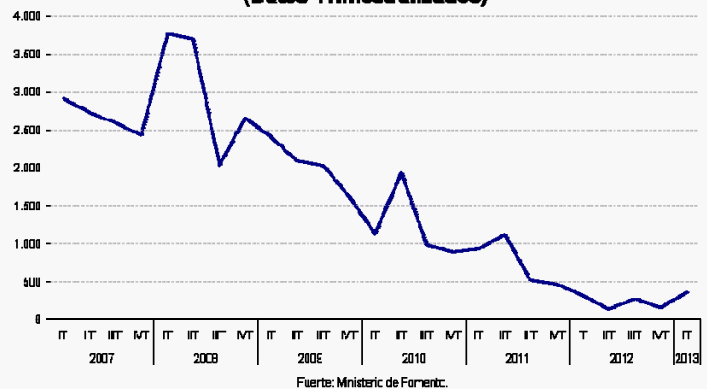
> Construcción

El sector parece tocar fondo, y se vislumbra que pueden darse las condiciones en 2013 para una débil reactivación de la actividad a lo largo del ejercicio. A falta de los datos de diciembre, 2012 ha resultado un año nefasto en lo que se refiere a licitación pública, como consecuencia de los ajustes impuestos en la actividad de las administraciones públicas. En cuanto al sector de la edificación, los certificados de fin de obra, indicadores coincidentes de la actividad sectorial, sumaron 353 en los primeros tres meses del ejercicio, por encima de la cifra anotada hace un año, cuando fueron 316. En relación con el mercado laboral, el ritmo de descenso interanual de las afiliaciones a la Seguridad Social se moderó algo más de un punto en abril, aunque se mantiene aún intenso (-18,0 por ciento). Respecto a los indicadores adelantados, los visados de obra nueva caen en el primer trimestre un 68,2 por ciento respecto a igual periodo de 2012 (-28,3 por ciento en España). Tomando como referencia los resultados advertidos anteriormente, esta caída implica una leve desaceleración, si bien las cifras absolutas son excepcionalmente bajas. No obstante, como nota positiva, cabe mencionar que los visados de ampliación y/o reforme crecen un 14,8 por ciento (-15,4 por ciento), y más que duplican en número a la obra nueva.

Visados de Obra Nueva



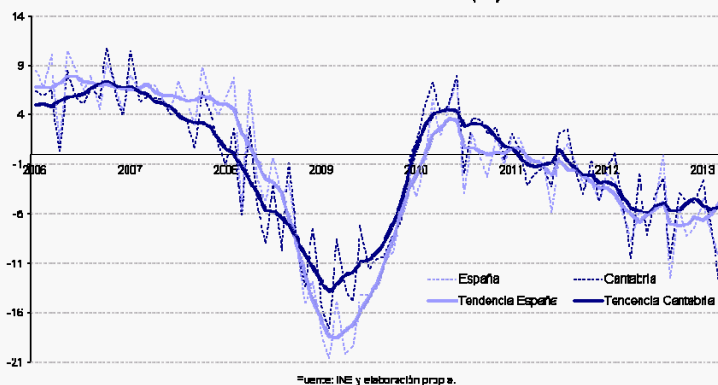
Certificados de Fin de Obra de Viviendas (Datos Trimestralizados)



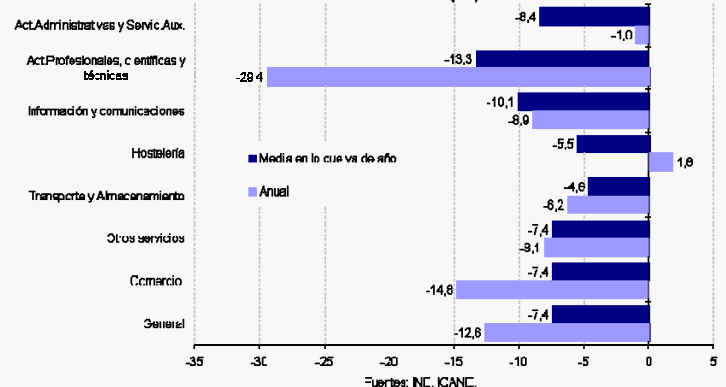
> Servicios

Los datos del Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS) del mes de marzo están fuertemente condicionados por la celebración de la Semana Santa, un hecho que se refleja con especial evidencia en los datos de ocupación, cuya desaceleración certifica la creación de empleo en la rama de hostelería. No obstante, la cifra de negocios del sector servicios de mercado prácticamente duplicó su caída interanual hasta el -12,6 por ciento, el tercer mayor descenso de las comunidades autónomas, y registra, en el primer trimestre, un retroceso medio del 7,4 por ciento (-10,3 y -7,6 por ciento en España). Las actividades comerciales estuvieron en el origen de esta intensificación de la contracción.

IASS
Tasas de variación anual (%)



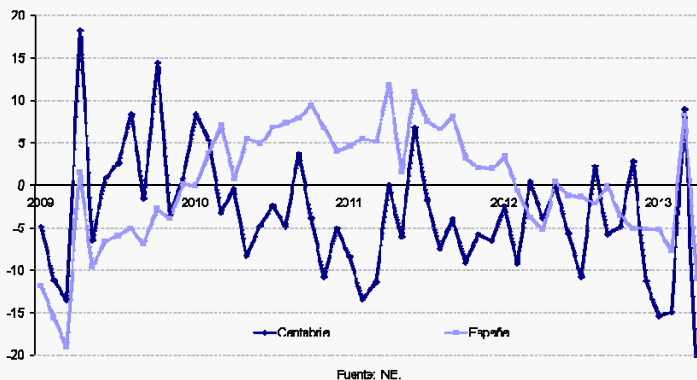
Índice General de la Cifra de Negocios: Abril de 2013
Tasas de variación (%)



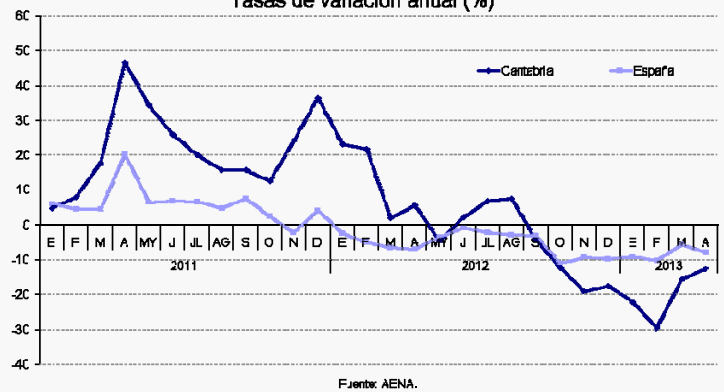
Respecto a la rama de transporte, el aeropuerto de Parayas cerró abril con un descenso interanual del 12,5 por ciento en el número de pasajeros, más acusado que el advertido en el conjunto de la Red AENA (-7,7 por ciento). En el primer cuatrimestre esta estadística acumula un retroceso del 19,2 por ciento (-8,0 por ciento), que tiene su origen en la debilidad de las rutas nacionales y estuvo influida la huelga del personal de tierra de Iberia. Por su parte, el tráfico de mercancías por el Puerto de Santander acumula hasta abril un descenso interanual cercano a los cinco puntos, ligado a la evolución de los graneles sólidos. No obstante, como punto positivo cabe mencionar que tanto el flujo de vehículos como el de contenedores registraron sendos crecimientos. El transporte de mercancías por carretera cae un 24,0 por ciento interanual en el primer trimestre de 2013, exhibiendo en cifras absolutas un nuevo mínimo en el histórico (5.368 miles de toneladas). La mayor corrección se produjo en los flujos intrarregionales.

Pasando al sector turístico, la encuesta de Coyuntura Turística Hotelera evidencia en el primer cuatrimestre un retroceso tanto en el número de viajeros como en el de pernотaciones (-11,1 y -11,8 por ciento interanual, respectivamente), común en el segmento de residentes y extranjeros, si bien la debilidad del mercado interior marca esta pauta. Dado que en 2013 la Semana Santa se ha celebrado en marzo, y que en 2012 tuvo lugar en el mes de abril, el análisis de estos datos ha de realizarse de forma acumulada. Cantabria exhibió en abril, junto a Navarra, el mayor ajuste de precios de las comunidades autónomas (-9,1 por ciento interanual).

Pernотaciones en Establecimientos Hoteleros
Tasas de variación anual (%)



Aeropuerto de Parayas: Tráfico de Pasajeros
Tasas de variación anual (%)

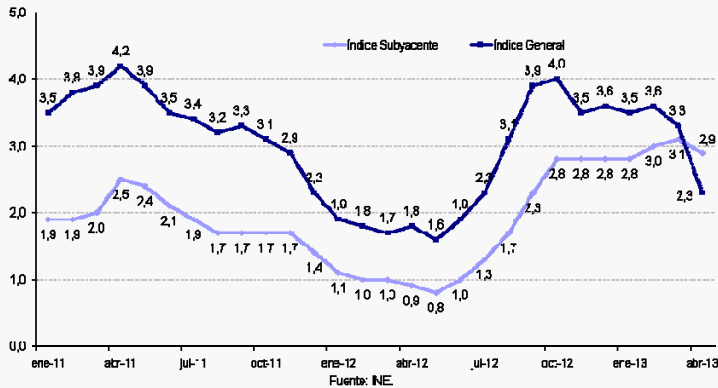


Finalmente, y relativo al mercado laboral, se intensificó ligeramente la corrección de la afiliación a la Seguridad Social en el sector, sobre todo en los servicios de mercado. Por su parte, el sector público mantiene ajustes por encima del cinco por ciento.

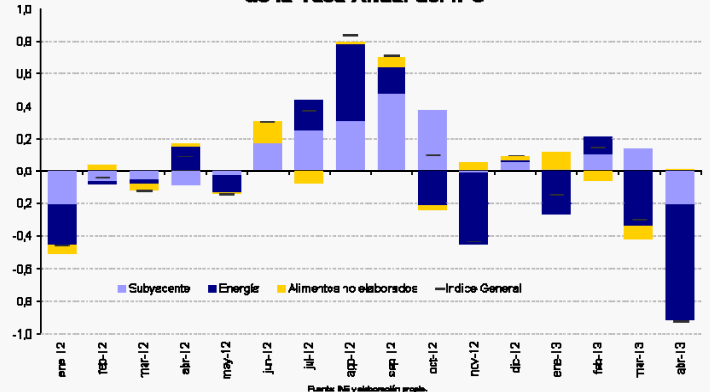
Precios y Costes

El Índice de Precios de Consumo (IPC) se incrementó en Cantabria en abril cuatro décimas respecto al mes anterior, igual que en el conjunto del país. Este proceder fue atribuible al grupo de vestido y calzado, a causa de la campaña primavera-verano. La tasa interanual desciende un punto hasta el 2,3 por ciento, si bien se mantiene como la más elevada de las comunidades autónomas, nueve décimas superior a la media nacional. El grupo de vivienda, debido a la bajada de los precios de la electricidad, determinó este retroceso. La inflación subyacente registró la primera moderación en once meses (dos décimas, hasta el 2,9 por ciento interanual). No obstante, exhibe un diferencial inédito de un punto con el dato nacional y se posiciona por encima del índice general por primera vez desde octubre de 2009, como puede observarse en el gráfico.

IPC
Tasas de variación anual (%)



Influencia en la Variación Mensual de la Tasa Anual del IPC



Los precios industriales, que descendieron cuatro décimas en el mes de abril, proceder que se asienta en el componente energético, contuvieron su caída anual medio punto hasta el -0,9 por ciento. En España la estadística del IPRI muestra en los últimos meses una clara tendencia de moderación, en aproximación al proceder regional.

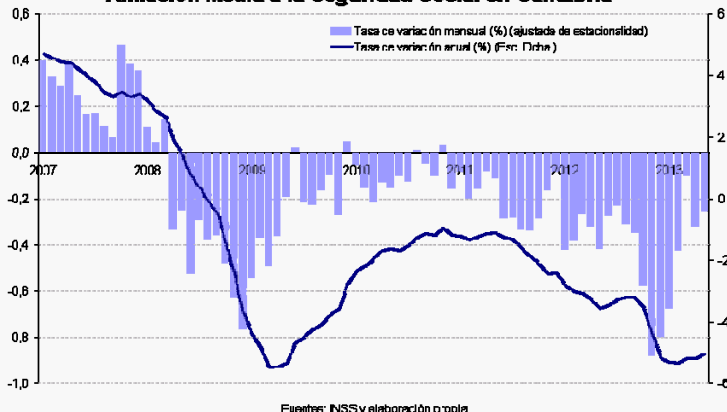
Mercado de Trabajo

Mayo es históricamente un mes favorable para esta estadística, en el que siempre se ha reducido el desempleo. Los datos del Servicio Cántabro de Empleo (EMCAN) muestran una caída mensual del paro registrado, la tercera consecutiva. El número de desempleados disminuyó en 938 efectivos (un -1,60 por ciento), de modo que el total de personas sin empleo se situó en 57.685. Sectorialmente, servicios y construcción, que exhibe la tercera caída consecutiva, protagonizaron este proceder. Respecto al comportamiento nacional (-1,97 por ciento), como ya ocurriera en abril, se ha roto la pauta habitual de descensos más marcados en el ámbito regional.

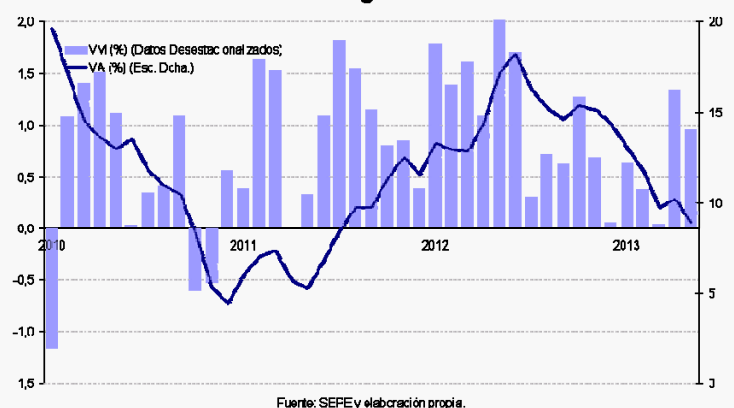
En mayo se registraron un 13.060 contratos, 1.638 más que en abril (14,34 por ciento). Este intenso incremento provino en su mayor parte de los contratos temporales. En comparativa interanual se registró una reducción del 4,54 por ciento, achacable en su integridad al segmento de indefinidos.

Finalmente, la cifra media mensual de afiliados en situación de alta laboral en el sistema de la Seguridad Social se situó el pasado mes de mayo en 194.170 personas, tras registrar un incremento de 947 efectivos respecto al mes anterior, equivalente en términos relativos al 0,49 por ciento (0,83 por ciento en España). Este es el tercer registro positivo consecutivo. La caída interanual descendió ligeramente hasta el 5,03 por ciento, por séptimo mes consecutivo por encima de la media (-3,70 por ciento)

Afiliación Media a la Seguridad Social en Cantabria



Paro Registrado





Sector Público

El déficit de las comunidades autónomas alcanzó, en términos de Contabilidad Nacional, los 1.235 millones de euros en el primer trimestre del año, el 0,12 por ciento del PIB. Esta cifra fue resultado de unos recursos totales de 33.445 millones de euros, si bien estos datos están desvirtuados por los anticipos, y unos empleos de 34.680 millones de euros. Cantabria mantiene un superávit de 27 millones de euros, equivalente al 0,21 por ciento del PIB, dos décimas superior al contabilizado en febrero. En el desglose por comunidades autónomas, nueve de ellas registraron un desequilibrio en sus cuentas en marzo: Madrid, Cataluña, Andalucía, Navarra, Castilla y León, Murcia, Galicia, Aragón y Canarias.

Síntesis Internacional y Nacional

Según los datos proporcionados por Eurostat, el PIB de la zona euro cayó dos décimas en el primer trimestre (-0,1 por ciento para la Unión Europea de 27) y, aunque suaviza los datos previos, ya acumula año y medio en terreno negativo. Alemania, fue la única de las mayores economías de la zona euro que registró un aumento trimestral (0,1 por ciento), por el impulso del consumo privado, mientras que Francia entró en recesión (-0,2 por ciento). En comparativa interanual, el PIB muestra un descenso del 1,1 por ciento (-0,7 por ciento en toda la Unión). El INE confirmó para España una caída intertrimestral del 0,5 por ciento. El dato con respecto al mismo trimestre del año anterior se sitúa en el -2,0 por ciento, una décima inferior al crecimiento anual observado en el cuarto trimestre de 2012. La contribución de la demanda nacional es dos décimas más negativa que en el trimestre anterior, mientras que la demanda externa aumenta una décima su aportación. Desde el punto de vista de la oferta, servicios exhibe la mayor aportación al decrecimiento del PIB.

En el capítulo de perspectivas, la OCDE ha empeorado las previsiones para el conjunto de la zona euro. El PIB de los países de la moneda común caerá un 0,6 por ciento este año frente al 0,1 por ciento previsto en diciembre, mientras que en 2014 la actividad avanzará un 1,1 por ciento. En España la actividad caerá un 1,7 por ciento frente al 1,4 por ciento previsto en diciembre, y crecerá un 0,4 por ciento el año que viene, una décima menos que en las anteriores proyecciones.

Finalmente, y tras el análisis del Programa Nacional de Reformas, la Comisión Europea dio más tiempo para cumplir los objetivos de déficit, que podrá llegar al 6,5 por ciento del PIB este año y al 5,8 por ciento el próximo, y evita abrir a España un expediente sancionador por desequilibrios excesivos. Esto abre la posibilidad de aumentar el objetivo de déficit a las comunidades autónomas, que probablemente será asimétrico. No obstante, en sus recomendaciones dicta estrictos plazos para llevar a cabo las reformas del Gobierno, incidiendo en importantes ámbitos como: las pensiones, donde se deberá culminar a final de 2013 la regulación del factor de sostenibilidad; el mercado laboral, con una evaluación de la reforma laboral y las consiguientes medidas de ajuste si es necesario; y los impuestos, al decretar nuevas subidas fiscales (IVA reducido y carburantes).