

# 1. LA ECONOMÍA EXTREMEÑA EN 2008

---

*Raquel González Blanco*

## 1. LA ECONOMÍA INTERNACIONAL

Tras más de una década de crecimiento elevado y tasas de inflación controladas, el panorama de la economía mundial cambió drásticamente en 2008. Aunque en su conjunto se registró un crecimiento del 3,2%, la evolución temporal muestra un deterioro paulatino de todos los indicadores, tanto financieros como de la actividad real, con una intensificación brusca a final del ejercicio, dando lugar a una situación de recesión que alcanzó a casi todas las principales economías.

Los países emergentes fueron, un año más, los motores de la expansión, al crecer un 6,1% (un 8,3% en 2007). En las economías industrializadas, el ritmo de crecimiento de la actividad fue muy débil, un 0,9% en comparación con el 2,7% del ejercicio anterior.

El comercio internacional se vio especialmente afectado por la retracción de la demanda y el bloqueo de la financiación. En el conjunto de 2008, el volumen del comercio mundial se desaceleró hasta el 3,3%, casi 4 puntos menos que en 2007, registrando una intensa contracción en los primeros meses de 2009.

El ejercicio 2008 se califica como excepcional, no sólo porque estuvo marcado por la crisis financiera más virulenta desde la Gran Depresión, sino también por otros rasgos diferenciales, como la vertiginosa velocidad de propagación, que adquiere una dimensión global en pocos meses, y la contundente reacción de las autoridades económicas, gubernamentales y financieras, que toman, de manera coordinada, decisiones y ponen en marcha medidas de alcance y amplitud sin precedentes.

Podríamos decir que el origen de la crisis se remonta a los excesos cometidos años atrás. Más concretamente en la sobreproducción en dos mercados que se han autoalimentado mutuamente: el mercado de la vivienda y el mercado bancario. Así, el contexto macroeconómico benigno y de reducida volatilidad que caracterizó a la economía mundial en los años anteriores al inicio de la crisis en verano de 2007, impulsado por tipos de interés reales reducidos, alentó un continuo y creciente flujo de capitales dirigidos al sector inmobiliario, que se apoyaba en la fuerte revalorización del valor de mercado de las

viviendas. Es decir, se ha utilizado de forma extensa la confianza en la revalorización de viviendas como garantía de crédito, alentando una inversión de carácter especulativo, y generando con el paso de los años una gran burbuja financiera. Al hilo de la expansión del mercado hipotecario se habían desarrollado unos complejos mecanismos de transferencias de riesgos desde las entidades originadoras de los préstamos hacia otros agentes, a través de un entramado de productos financieros estructurados y opacos de alta complejidad, que resultaba muy difícil de valorar.

Cuando la Reserva Federal Americana comenzó a elevar los tipos de interés para controlar la inflación se elevaban las cuotas de los préstamos, la mayor parte referenciados a tipos de interés variable, generando un incremento de la morosidad y el nivel de ejecuciones, especialmente en el segmento de hipotecas de alto riesgo o *subprime* (el otorgado a clientes con menor solvencia y, por tanto, mayor riesgo de impago). Así se produjo un encarecimiento y unas condiciones más restrictivas en la obtención de financiación, un incremento de las primas de riesgo, una notable pérdida de confianza y una escasez de liquidez de los mercados interbancarios.

En el ejercicio 2007, la acción de los principales bancos centrales, inyectando liquidez en el sistema, contribuyó notablemente a calmar las fuertes tensiones monetarias existentes en numerosos momentos. En la primera parte de 2008, las turbulencias de los mercados financieros persistieron y se extendieron, llegando a comprometer la solvencia de algunas entidades sistémicas en Estados Unidos y Europa. Los bancos centrales incrementaron el suministro de liquidez en los mercados interbancarios y los gobiernos llevaron a cabo operaciones selectivas de rescate de entidades sistémicas en dificultades (como fue el caso del banco de inversión Bearn Stearns, que gracias al apoyo de la Reserva Federal fue adquirido por JP Morgan Chase en marzo).

La crisis financiera se agrava acusadamente en septiembre, tras la intervención de Freddie Mac y Fannie Mae –agencias que desempeñaban un papel central en el mercado hipotecario americano–, la quiebra del banco de inversión Lehman Brothers y el rescate de la aseguradora AIG. Los mercados financieros se precipitaron en una crisis global, que colocó al sistema al borde del colapso y que golpeó con fuerza a los bancos europeos directamente involucrados en la distribución de riesgos originados en Estados Unidos, propagándose rápidamente a otros activos, mercados y economías. Así, la volatilidad y las intensas correcciones han sido la tónica en los mercados bursátiles (las bolsas mundiales registraron la mayor contracción desde el crack del 29, siendo la reducción de las cotizaciones, de media, del 50%), de divisas (el dólar se apreció frente a la mayoría de las divisas, el yen también se apreció y la libra esterlina se desplomó) y de materias primas (los precios mostraron un comportamiento muy dispar entre la primera y segunda parte del año y determinaron, en gran medida, las amplias oscilaciones en la tasa de inflación, que alcanzaba un máximo en julio, que se situó en el 6,1% interanual y cerrando en el 3,1%).

Los efectos de la crisis financiera se trasladaron a la economía real en los últimos meses de 2008. El desplome de la confianza de los consumidores y empresas, la falta de liquidez, el endurecimiento de las condiciones de concesión de crédito a escala mundial y los efectos negativos que sobre la riqueza tuvo el descenso de los precios de la vivienda y de los activos financieros, provocaron una clara desaceleración de la demanda agregada a lo largo del año, por lo que a finales del ejercicio, prácticamente la totalidad de las economías industrializadas se encontraban ya en recesión o a punto de entrar en ella. Además,

la debilidad económica quebró la relativa resistencia que habían mostrado las economías emergentes, sufriendo, la mayor parte de ellas, una brusca desaceleración, aunque todavía con tasas de crecimiento positivas, al contraerse el comercio mundial de mercancías y por la reducción de la entrada neta de capitales privados (consecuencia tanto de la menor entrada de capitales como de la importante salida).

**CUADRO 1: Tasas de crecimiento del Producto Interior Bruto (%)**

	2006	2007	2008	2009*
<b>PIB Mundial</b>	<b>5,1</b>	<b>5,2</b>	<b>3,2</b>	<b>-1,3</b>
<b>Economías avanzadas</b>	<b>3,0</b>	<b>2,7</b>	<b>0,9</b>	<b>-3,8</b>
- EEUU	2,8	2,0	1,1	-2,8
- Zona euro	2,9	2,6	0,8	-4,2
España	3,9	3,7	1,2	-3,0
Alemania	3,0	2,5	1,3	-5,6
Francia	2,4	2,1	0,7	-3,0
Italia	2,0	1,6	-1,0	-4,4
- Reino Unido	2,8	3,0	0,7	-4,1
- Japón	2,0	2,4	-0,6	-6,2
- Canadá	3,1	2,7	0,5	-2,5
<b>Economías emergentes y en desarrollo</b>	<b>8,0</b>	<b>8,3</b>	<b>6,1</b>	<b>1,6</b>
- Asia emergente	9,8	10,6	7,7	4,8
China	11,6	13,0	9,0	6,5
India	9,8	9,3	7,3	4,5
- América Latina	5,7	5,7	4,2	-1,5
Brasil	4,0	5,7	5,1	-1,3
México	5,1	3,3	1,3	-3,7
- Africa	6,1	6,2	5,2	2,0
- CEI	8,4	8,6	5,5	-5,1
- Oriente Medio	5,7	6,3	5,9	2,5

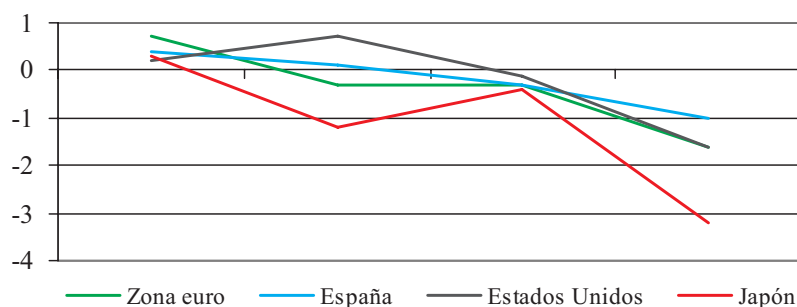
Fuente: FMI, abril 2009. \* Previsiones

El cambio radical del panorama económico por el agravamiento de la crisis financiera en septiembre condujo a la adopción de medidas extraordinarias por parte de las autoridades de los Estados Unidos y de Europa; entre ellas: grandes inyecciones de liquidez, disminuciones coordinadas de las tasas de interés oficiales, adquisición de grandes instituciones financieras, incremento de las garantías de depósitos, planes para adquirir activos financieros sujetos a riesgo y planes de estímulo fiscal a la demanda agregada.

Asimismo, los representantes de las mayores economías mundiales se reunieron en noviembre en Washington para establecer un plan de acción conjunto para combatir la crisis, aumentar la regulación, supervisión y transparencia de los mercados financieros, imprimir más eficiencia a las instituciones financieras internacionales, como el FMI y el Banco Mundial y reforzar la cooperación internacional para superar la actual crisis, comprometiéndose los distintos países en aprobar nuevas medidas de estímulo económico. La

nueva reunión del G-20 en Londres en abril de 2009 ha servido para concretar más las medidas adoptadas en Washington y sentar las bases para un nuevo orden financiero mundial.

**Gráfico 1: Tasas de variación del PIB en 2008 por trimestres (% variación respecto al trimestre anterior)**



**Fuente:** Elaboración con datos del FMI, abril de 2009

### Estados Unidos

La economía americana sufrió una acusada desaceleración, arrojando una tasa de *crecimiento* del 1,1%, el más bajo desde 2001, entrando en recesión al finalizar el año. El *consumo privado* sufrió un acusado deterioro, a medida que se incrementaba la tasa de desempleo (se destruyeron 3 millones de puestos de trabajo netos en el año) y se reducía la riqueza de los hogares. Pero fue la *inversión* la que registró el empeoramiento más fuerte, debido fundamentalmente a la notable contracción de la inversión residencial, en un marco de descenso de los beneficios empresariales, de endurecimiento de las condiciones financieras y de deterioro de las perspectivas de demanda. El *déficit por cuenta corriente* se situó en el 4,7%, seis décimas menos que en 2007, aunque las exportaciones se deterioraron bruscamente en el último trimestre.

La evolución de los *precios* tuvo un comportamiento diferenciado, siguiendo la senda de los precios de las materias primas, aunque en promedio crecieron un 3,8% frente al 2,9% del año anterior. Así, la inflación se incrementó gradualmente hasta julio, reduciéndose desde entonces fuertemente hasta situarse en tasas negativas en marzo de 2009.

La puesta en marcha de diversos paquetes de estímulos económicos aprobados por las autoridades, junto con la caída de los ingresos tributarios hizo aumentar notablemente el *déficit presupuestario* hasta el 5,9% del PIB (-2,8% en 2007).

### Zona euro

Aunque en el conjunto del año el *PIB* de la zona euro aumentó el 0,8%, muy por debajo del 2,6% registrado en 2007, en el cuarto trimestre registró una contracción del 1,6%. La recesión afectó a todos los componentes de la *demanda*: contracción de la inversión privada debido a las restricciones en el crédito y al desplome de las expectativas; acusada disminución de las exportaciones y del consumo privado, que reflejó tasas de

crecimiento negativas en el cuarto trimestre, afectado por el brusco aumento de la tasa de desempleo, que en diciembre alcanzó el 8%.

Por el lado de la *oferta*, el debilitamiento de la actividad se extendió a todos los sectores productivos, con la única excepción de los servicios públicos. Los descensos del valor de la producción fueron más inmediatos e intensos en la construcción y en la industria, alcanzando a final de año a los servicios de mercado.

La *inflación* media interanual se situó en el 3,3%, el nivel más alto desde la introducción del euro. En el primer semestre se intensificaron las presiones inflacionistas, obligando al Banco Central Europeo (BCE) a elevar el tipo mínimo de las operaciones principales de financiación. Sin embargo, desde septiembre, el Índice de Precios al Consumo descendió acusadamente, situándose en el 1,6% en diciembre. En este contexto, el BCE recortó el *tipo de interés* en varias ocasiones, al tiempo que amplió sustancialmente su provisión de liquidez a las entidades de crédito de la zona. En octubre de 2008, los países de la zona euro acordaron un plan de acción concertada para estabilizar el sistema bancario y, en diciembre, el Consejo aprobó un Plan con el objetivo de apoyar la recuperación económica estimulando la demanda agregada y redoblando los esfuerzos por introducir las reformas estructurales previstas en la estrategia de Lisboa.

Estas medidas han supuesto, al igual que en otras áreas, un notable aumento del *déficit presupuestario*, desde el 0,6% del PIB en 2007 al 1,9% en 2008, y de la *deuda pública* hasta el 69,3% del PIB (3,3 puntos más que el año anterior).

Aunque el deterioro fue generalizado, se observaron diferencias entre las distintas economías, viéndose especialmente afectadas aquéllas más orientadas a la exportación, las más dependientes de las entradas de capital exterior y con mercados inmobiliarios sobrevalorados. La economía *alemana* se ha visto particularmente azotada por la recesión mundial dada su alta dependencia de las exportaciones y su alta especialización en algunos sectores muy dañados por la crisis como el del automóvil.

Por último, hay que recordar que Chipre y Malta adoptaron el euro en 2008 y Eslovaquia se incorporó como decimosexto Estado miembro a la zona euro el 1 de enero de 2009.

### **Reino Unido**

La economía del país se desaceleró considerablemente, al crecer un 0,7% en el conjunto del año frente al 3% del ejercicio anterior, contrayéndose a partir del segundo semestre. La *demanda interna* registró un fuerte deterioro, especialmente la caída de la inversión y la debilidad del consumo privado, en un contexto de restricción crediticia y de reducciones de los precios de los inmuebles y de los activos financieros. La *demanda externa*, por el contrario, mejoró su contribución debido a la depreciación de la libra esterlina y a la caída de las importaciones, contrayéndose el *déficit por cuenta corriente* hasta el 1,7% del PIB, frente al 2,9% de 2007.

### **Japón**

La expansión económica llegó bruscamente a su fin en 2008, cerrando con una contracción del 0,6% en contraste con el crecimiento del 2,4% de 2007. La intensa ralentiza-

ción de la demanda externa y el deterioro del consumo y la inversión se tradujeron en tasas de crecimiento intertrimestrales negativas desde el segundo trimestre, las más acusadas entre las economías avanzadas. La fuerte apreciación del yen contribuyó a debilitar la actividad, principalmente exportadora, dando lugar a una reducción del superávit corriente. Las autoridades monetarias redujeron al mínimo histórico el objetivo de tipo de interés. Las perspectivas para 2009 apuntan a una profunda contracción del PIB, alrededor del 6%.

### **China y resto de Asia**

En China el crecimiento del PIB se redujo hasta el 9% en 2008, frente al 13% alcanzado en 2007, siendo, sin embargo, uno de los más elevados a nivel mundial, configurándose como una de las economías más resistentes al adverso entorno financiero, que se explicaría por el reducido grado de desarrollo financiero y su relativo aislamiento del sistema financiero internacional. El menor vigor se debió al ajuste del sector inmobiliario e industrial y al menor ritmo de aumento de las exportaciones. No obstante, el mayor ajuste de las importaciones permitió ampliar el superávit por cuenta corriente hasta el 9,8% del PIB.

En el resto de las economías asiáticas el crecimiento se ralentizó (un 4,8% en 2008 frente al 7,2% de 2007), más intensamente en los países más dependientes de la demanda externa y con mayores necesidades de financiación internacional.

### **América Latina**

La economía de la región se desaceleró hasta el 4,2%, desde el 5,7% de 2007, aunque fue menor que en otras economías. Registró un buen comportamiento en el primer semestre, debido a las mejoras de política económica llevadas a cabo en los últimos años y a los elevados precios de las materias primas de las que estos países son productores y exportadores, y a una demanda interna vigorosa. La situación cambió radicalmente a partir de septiembre, por la evolución del precio de las materias primas y, desde septiembre, por el frenazo de la financiación exterior y de la demanda mundial. En este marco, el superávit comercial se redujo sustancialmente y la balanza por cuenta corriente se tornó deficitaria hasta el 0,3% del PIB.

## **2. LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

Tras una década de crecimiento económico sostenido, consiguiéndose importantes avances en términos de bienestar y empleo, la economía española afronta un escenario de recesión caracterizado por un ajuste intenso.

El entorno internacional de desaceleración ha afectado fuertemente a la economía española, dada nuestra elevada integración en la economía mundial y europea, pero está siendo más rápida, intensa y, seguramente, más duradera en España, debido a una serie de desequilibrios que acumuló durante su etapa expansiva y a debilidades estructurales. Entre ellos destacan:

- *La mayor dependencia de la financiación externa.* El abultado endeudamiento de las familias y de las empresas, inferior al ahorro nacional, se tradujo en una elevada necesidad de financiación exterior, alcanzando en 2007 casi el 10% del PIB, el dato más alto de los últimos cuarenta años. En ese mismo año, la deuda externa neta de España frente al resto del mundo alcanzó también su techo histórico, y nos situaba en la séptima posición mundial, por encima de otras regiones históricas en este ámbito como América Latina y África.
- *El mayor peso relativo de la construcción.* Así, en poco más de una década, la participación del sector aumentó en 4 puntos porcentuales, representando casi el doble que en la mayoría de los países europeos. El incremento del sector también fue especialmente notorio con respecto al empleo: en 2007 este sector representaba el 13,2% del empleo total; siendo en Estados Unidos el 8%. El dinamismo de la actividad vino acompañada por un rápido incremento del precio de la vivienda que creció, de media, entre 1995 y 2007, un 10% anual provocando un aumento muy elevado del peso de la riqueza inmobiliaria sobre la riqueza total de los hogares españoles.
- *La mayor dependencia energética del exterior.* Nuestra dependencia es de casi el 80%, mientras que la media de la UE es del orden del 50% y la de la OCDE se sitúa por debajo del 30%. La dependencia es absoluta en hidrocarburos.
- *La mayor dependencia tecnológica,* que se deriva del menor esfuerzo relativo en gasto en I+D. En España este gasto representa alrededor del 1% del PIB, la mitad del realizado por la media europea y la tercera parte de los países líderes. Como consecuencia, los *resultados* de la investigación son inferiores en España, como pone de relieve el menor número de patentes o de publicaciones científicas, entre otros. España ha accedido al avance científico y técnico exterior a través de distintas formas, bien de manera incorporada a las importaciones de bienes de equipo, bien a través de la contratación de patentes, licencias y marcas extranjeras, lo que supone importantes pagos tecnológicos al exterior, o por medio de las empresas extranjeras que se han radicado en el territorio nacional.
- *Los menores niveles de formación* con respecto a los países más industrializados. A pesar del esfuerzo realizado en las últimas décadas, que se refleja en la mejora general de la escolarización en España, consecuencia fundamentalmente de la expansión del gasto público, todavía queda un importante margen de mejora como reflejan algunos estudios. Así, el porcentaje de población que ha alcanzado al menos la segunda etapa de educación secundaria es inferior a la media de la OCDE. También los resultados obtenidos por nuestros estudiantes en los exámenes del Informe PISA nos sitúan por debajo de la media de la OCDE. Estos resultados pueden explicar una gran parte de la diferencia de productividad del trabajo con respecto a la UE y Estados Unidos.
- *Una tasa de paro más elevada* que en la media de los países de nuestro entorno. Si bien la etapa de elevado crecimiento económico permitió reducir la tasa de paro hasta niveles próximos a la media de la UE –aunque aún por encima de los registrados en Estados Unidos–, la crisis actual –y también las anteriores– se ha traducido en un aumento del desempleo notablemente más intenso en el caso de la economía española.

Estos y otros factores influyen negativamente en la competitividad de nuestras empresas. La mayoría de ellos están influidos por el marco institucional, como son: un crecimiento de los costes laborales superior a los de los países de nuestra zona monetaria, unas cotizaciones sociales a cargo de las empresas mayores que en la media de la OCDE y la UE, un mayor absentismo laboral, impuestos de sociedades alto dentro de Europa, mayor rigidez del mercado laboral, mayores obstáculos para emprender un negocio, un marco legal y regulatorio sobre productos y servicios que limita la actividad empresarial<sup>1</sup>.

Comentadas las principales debilidades y dependencias de la economía española, analizamos a continuación el comportamiento de las principales variables durante 2008, siguiendo el esquema de informes anteriores.

La economía española mostró una continuada pérdida de impulso que se acentuó en la segunda mitad del año (ver cuadro 2). En el conjunto del ejercicio, el incremento medio del *PIB real* fue del 1,2% según las estimaciones del INE, dos puntos y medio por debajo de la tasa registrada en el año anterior.

La evolución económica fue consecuencia del debilitamiento de la *demanda nacional* –más acusada en el caso de las familias y fundamentalmente de la inversión en construcción- que, no obstante, se vio parcialmente compensada por la contribución positiva de la demanda exterior.

Como consecuencia del desplome del gasto, se produjo una recuperación de la tasa de ahorro, reduciéndose la *necesidad de financiación* de la economía española en 2008 hasta alcanzar en el último trimestre el 7,9% del PIB (en el promedio del año fue hasta el 9,1% del PIB), aún así todavía muy elevada. La corrección de las necesidades de financiación se debió fundamentalmente al descenso de las necesidades de las familias, hasta el punto de generar capacidad de financiación del 0,6% del PIB. El sector público, por el contrario, registró un deterioro de su *saldo presupuestario* pasando de una posición de superávit del 2,2% del PIB en 2007 a un déficit del 3,8% del PIB<sup>2</sup>, debido tanto al incremento del gasto público como a la caída de los ingresos tributarios, de los cuales la construcción era un importante contribuyente.

## 2.1. La Demanda

Analizamos, en primer lugar la composición del crecimiento económico español desde la perspectiva del gasto. La aportación de la demanda nacional al crecimiento se moderó notablemente, alcanzando el 0,1% en el ejercicio 2008 (frente al 4,4% en 2007), como consecuencia tanto de la desaceleración del gasto en consumo final como de la contracción de la formación bruta de capital fijo. Sin embargo, esta menor aportación fue compensada por la demanda externa.

### LA DEMANDA NACIONAL

El gasto en *consumo final de la economía* se desaceleró 2 puntos y cuatro décimas en 2008, hasta el 1,4%, siendo el resultado interanual del cuarto trimestre negativo. En este

---

<sup>1</sup> Puede consultarse al respecto el Informe sobre Competitividad Mundial, 2008.

<sup>2</sup> La Comisión Europea inició, a comienzos de 2009, el procedimiento de déficit excesivo, contemplado en el Pacto de Estabilidad y Crecimiento, aplicando los márgenes de flexibilidad establecidos, por lo que en consecuencia disponemos hasta el año 2012 para situar nuestro déficit público por debajo del 3%.



comportamiento pesó la moderación del *consumo de los hogares*, que retrocedió desde el 3,4% de 2007 al 0,1% en 2008, llegando a contraerse en los dos últimos trimestres del año. En el ajuste severo del gasto de las familias tuvieron un papel determinante el deterioro de la confianza y la incertidumbre, como corrobora la intensa recuperación de la tasa de ahorro, que se elevó hasta el 13% de la renta disponible, y la caída del empleo. El gasto en bienes duraderos fue el que experimentó un peor comportamiento.

Por el contrario, el *consumo de las Administraciones Públicas* fue el componente de la demanda interna más dinámico en 2008, debido a la puesta en marcha de medidas de política económica destinadas a paliar los efectos de la crisis.

El peor registro en 2008 desde la perspectiva del gasto fue, sin duda, el de la *inversión en capital fijo*, que se redujo un 3%, lo que supone un sensible deterioro si se compara con el incremento del 5,3% experimentado en 2007. Este resultado fue consecuencia del marcado retroceso en la *construcción* (5,3%) que fue cobrando intensidad a lo largo del ejercicio, hasta registrar un descenso de casi el 11% en el último trimestre. También la *inversión en bienes de equipo* continuó la trayectoria de desaceleración iniciada en la última parte del ejercicio anterior, haciéndose más profunda a medida que la crisis económica se iba acentuando. Así, este componente pasó de registrar un incremento del 5,2% en el primer trimestre de 2008 a retroceder el 9,97% en el último.

**CUADRO 2: Variación del Producto Interior Bruto y componentes. España**  
Tasas de variación en %, índices de volumen encadenados, referencia 2000. Datos corregidos

			2007				2008			
	2007	2008	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
<b>Gasto en consumo final</b>	3,8	1,4	4,2	4,3	3,5	3,3	2,4	1,8	1,4	-0,1
de los hogares	3,4	0,1	3,8	4,1	3,0	2,9	2,0	0,8	-0,2	-2,3
de las ISFLSH	4,6	3,6	5,1	4,4	4,6	4,2	3,8	3,7	3,1	3,7
de las AAPP	4,9	5,3	5,3	5,0	4,8	4,4	3,7	5,0	6,1	6,3
<b>Formación bruta de capital fijo</b>	5,3	-3,0	6,6	5,8	4,6	4,5	2,4	-0,8	-4,1	-9,3
Bienes equipo	10,0	-1,1	13,3	11,3	8,5	7,1	5,2	1,8	-1,3	-9,97
Construcción	3,8	-5,3	5,1	4,2	3,3	2,9	0,2	-3,1	-7,3	-10,9
Otros productos	3,9	1,9	2,4	3,7	3,6	6,0	5,9	3,2	2,5	-3,7
<b>Exportación de bienes y servicios</b>	4,9	0,7	3,3	3,9	8,2	4,0	4,8	4,4	1,5	-7,9
<b>Importación de bienes y servicios</b>	6,2	-2,5	6,1	6,2	7,6	4,9	3,6	1,8	-2,0	-13,2
Aportación al crecimiento del PIB										
Demanda nacional	4,4	0,1	5,1	4,9	3,9	3,8	2,6	1,2	-0,2	-3,0
Demanda externa	-0,7	1,1	-1,1	-1,0	-0,4	-0,6	0,2	0,3	1,1	2,3
<b>PIB a precios de mercado</b>	<b>3,7</b>	<b>1,2</b>	<b>4,0</b>	<b>3,9</b>	<b>3,6</b>	<b>3,3</b>	<b>2,7</b>	<b>1,8</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,7</b>
Agricultura y pesca	3,0	-0,6	4,6	2,5	2,8	2,1	1,1	-0,1	-0,5	-2,7
Energía	0,8	1,9	0,2	1,1	0,2	1,7	1,6	3,5	2,5	0,0
Industria	2,8	-2,7	4,1	3,1	2,9	1,0	0,0	-2,2	-2,9	-5,5
Construcción	3,5	-3,3	3,8	4,3	3,1	2,8	1,5	-2,0	-4,6	-8,0
Servicios	4,6	3,1	4,5	4,6	4,3	4,8	4,0	3,7	2,9	1,7
Mercado	4,6	2,6	4,6	4,7	4,3	4,8	4,0	3,4	2,3	0,7
No mercado	4,4	4,8	4,2	4,3	4,3	4,7	4,1	4,7	5,1	5,5

(1) corregidos de efectos estacionales y de calendario.

Fuente: INE

## LA DEMANDA EXTERNA

La contribución de la demanda externa al crecimiento pasó a ser positiva en 2008 (1,1%), frente a la aportación negativa del 0,7% del ejercicio precedente, como resultado fundamentalmente de la disminución de las importaciones de bienes y servicios en términos reales (descendieron un 2,5% frente a un incremento del 6,2% en 2007), ya que las exportaciones moderaron su ritmo de avance, incrementándose un 0,7% frente al 4,9% del año anterior.

Las *exportaciones de bienes* anotaron un sensible descenso al final del año, debido al progresivo debilitamiento de la economía mundial. A pesar de ello, la cuota de las exportaciones españolas en el mundo, en términos reales, se mantuvo estable, ya que la ganancia de participación de las ventas en la zona euro compensó la pérdida registrada en el resto del mundo. Según los datos de la OMC, España ocupó la posición decimoséptima en el ranking de exportadores de mercancías, con una cuota del 1,2% de la exportación mundial. El análisis de la composición de las exportaciones por productos revela que la desaceleración de las ventas al exterior fue generalizada, aunque más intensa en el caso de las exportaciones de bienes de consumo duradero, fundamentalmente automóviles, y en bienes de equipo.

Las *exportaciones de servicios* se desaceleraron, aunque el componente de servicios no turísticos mantuvo tasas de crecimiento positivas, destacando el crecimiento de los servicios de construcción, de comunicaciones, de *royalties* y de los servicios prestados a las empresas.

Los ingresos por turismo descendieron de forma más acusada en el caso de la economía española que a escala mundial, debido al impacto negativo que tuvo la apreciación del euro frente al dólar y la libra esterlina sobre la competitividad-precio en relación con otros destinos turísticos. El número de viajeros descendió el 2,6%, frente al aumento del 2% que se registró a nivel mundial.

## 2.2. La actividad productiva

La actividad económica sufrió un severo proceso de desaceleración, haciéndose más acusado a medida que avanzaba el año, desde una tasa interanual del 2,7% en el primer trimestre hasta el -0,7% del cuarto (cuadro 2).

El menor vigor de la actividad productiva fue generalizado por sectores, pero fue especialmente intenso en el sector de la *construcción* (-3,3%) con un perfil de desaceleración a lo largo del ejercicio, registrando un desplome de su actividad muy significativo (-8% en el cuarto trimestre) debido, principalmente, al componente de la *vivienda*. El descenso de la demanda de viviendas, la acumulación de un saldo elevado de inmuebles sin vender, el endurecimiento del acceso a la financiación y el empeoramiento de las expectativas sobre los precios, redujeron los incentivos a los constructores para acometer nuevos proyectos de inversión residencial.

La producción *industrial* se contrajo un 2,7% frente al crecimiento del 2,8% del año anterior. El retroceso de la actividad industrial fue haciéndose progresivamente más acusado, cerrando el último trimestre con una contracción del 5,5% debido a la caída de

la demanda de bienes intermedios por parte de la construcción, de bienes de consumo por parte de las familias, de bienes de equipo por parte de las empresas y de los pedidos internacionales. Difícilmente podría esperarse, como algunos auguraban, que la industria pudiese tomar el relevo a la construcción como motor del crecimiento.

Es interesante comprobar el comportamiento de la industria atendiendo al contenido tecnológico de los productos. Desde este punto de vista, fueron las actividades que incorporan un menor contenido tecnológico las que acusaron un mayor retroceso, en tanto que las más avanzadas mejoraron su comportamiento con respecto a 2007; dato que contribuye a avalar la importancia de invertir en investigación.

El valor de la producción del sector *agrario y pesquero* se redujo en 2008 un 0,6% frente al crecimiento del 3% del ejercicio anterior, siguiendo una trayectoria de clara desaceleración a lo largo del año.

El sector *servicios* fue el único que mantuvo cierto grado de dinamismo, sobre todo los *servicios públicos*. La producción de este último aceleró su crecimiento en 2008 respecto al año anterior (4,8% frente al 4,4%). En lo que respecta a los *servicios de mercado* registraron una acusada ralentización desde el 4,0% en el primer trimestre hasta el 0,7% en el último.

En cuanto a las estimaciones realizadas por FUNCAS (cuadro 3), no varían significativamente de las oficiales del INE (cuadro 2). La evolución de los distintos sectores sí registra algunas diferencias como son el mayor crecimiento del sector primario y el menor de los servicios públicos según FUNCAS.

**CUADRO 3: Estimaciones del crecimiento real del PIB de España (tasas de variación sobre el año anterior)**

<b>Balance Económico Regional (FUNCAS)</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Rama agraria	2,0	1,6	1,9
Rama pesquera	1,8	1,0	0,5
Ramas energéticas	3,2	2,8	1,7
Ramas industriales	2,4	2,6	-2,7
Construcción	5,4	3,7	-2,7
Servicios privados	4,1	4,1	2,48
Servicios públicos	3,4	3,6	3,9
PIB a precios básicos	3,7	3,8	1,2
<b>PIB a precios de mercado</b>	<b>4,2</b>	<b>3,6</b>	<b>1,2</b>

Fuente: FUNCAS

### 3. ECONOMÍA DE EXTREMADURA

Al igual que en el resto de comunidades, la economía extremeña se desaceleró de manera acusada en el ejercicio 2008, siendo especialmente intensa en la segunda mitad del año. La fuerte ralentización de la economía española y mundial, la restricción del crédito, la fuerte corrección en la inversión residencial y la elevada incertidumbre económica, provocaron un fuerte debilitamiento en la demanda y en la producción. Como resultado, el PIB extremeño creció en 2008, según el INE, un 1,8%, seis décimas por encima de la media nacional, pero el más bajo de los últimos 8 años en los que la variación media anual del PIB real de la región ha sido del 3,4%, situándose entre las más dinámicas de España. Aún así, el PIB per cápita de la región en 2008 se situó un 30% por debajo del dato nacional.

Las estimaciones de FUNCAS (cuadro 4) no difieren significativamente de las oficiales del INE. Así, el crecimiento del PIB real a los precios de mercado fue en Extremadura del 1,35%, superior al 1,15% nacional, situándose entre las más dinámicas. Sin embargo, el producto generado por la región sigue representando un reducido peso en la producción nacional, del 1,7%, inferior a su peso demográfico.

En los cuadros 4 al 7 puede observarse cómo la crisis económica afectó implacable a nuestra economía, fundamentalmente a los sectores de la construcción y de la industria manufacturera y, en menor medida, a los servicios privados.

**CUADRO 4: Producto Interior Bruto a precios básicos (millones de euros)**

A precios básicos		Extremadura	España
PIB 2007		16.875,9	1.009.566,9
PIB 2008		17.921,6	1.075.360,3
% de variación			
	real	1,35	1,15
	precios	4,79	5,31
	nominal	6,20	6,52
A precios constantes de 2000			
PIB 2007		13.206,3	787.246,2
PIB 2008		13.384,3	796.336,5

Fuente: FUNCAS y elaboración propia.

#### 3.1. Estructura productiva

La estructura macroeconómica de Extremadura se muestra en el cuadro 5. En él se recoge la composición del PIB por sectores productivos, manifestándose los rasgos básicos de la estructura productiva extremeña. Un peso del sector *agrario* tres veces superior que la media nacional; un sector *energía y agua* superior, debido al peso de la Central

Nuclear de Almaraz; un sector *manufacturero* con una cuota en la producción regional del 6,5% que es inferior a la mitad de la que presenta en España; un sector de la *construcción* con un peso superior en tres puntos porcentuales, unos *servicios privados* inferiores en casi 12 puntos al que tiene a escala nacional y unos *servicios públicos* superiores a la media.

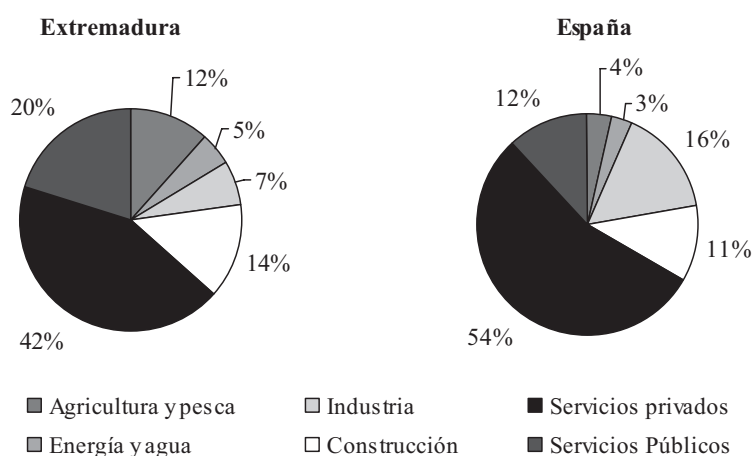
El comportamiento de los distintos sectores durante 2008, que analizaremos en el siguiente epígrafe, apenas ocasiona apreciables cambios en la participación en el producto regional, un ligero aumento del peso de los servicios como contrapartida al descenso de la construcción.

**CUADRO 5: Descomposición sectorial del PIB a precios básicos (millones de euros)**

	EXTREMADURA				ESPAÑA			
	2007 millones euros	% PIB	2008 millones euros	%s PIB	2007 millones euros	% PIB	2008 millones euros	% PIB
<b>Agricultura y Pesca</b>	1.960,9	11,6	2.082,9	11,6	37.904	3,7	39.831,6	3,7
<b>Energía y Agua</b>	724,6	4,3	841,0	4,7	28.682,2	2,8	33.319,9	3,1
<b>Ind. Transform.</b>	1.133,5	6,7	1.167,3	6,5	160.282,2	15,9	168.064,3	15,6
<b>Construcción</b>	2.559,6	15,2	2.512,0	14,0	117.040,0	11,6	118.195,3	11,0
<b>Serv. Privados</b>	7.190,5	42,6	7.722,6	43,1	546.913,2	54,2	588.088,6	54,7
<b>Serv. Públicos</b>	3.306,8	19,6	3.595,8	20,1	118.741,5	11,8	127.860,6	11,9
<b>PIB pb</b>	<b>16.875,9</b>	<b>100,0</b>	<b>17.921,6</b>	<b>100,0</b>	<b>1.009.566,9</b>	<b>100,0</b>	<b>1.075.360,3</b>	<b>100,0</b>

Fuente: FUNCAS.

**GRAFICO 2: Distribución sectorial del PIB regional y nacional en 2008**



### 3.2. Comportamiento de la producción

En el cuadro 6 se recoge el crecimiento real, nominal y de precios del PIB de 2008. A diferencia de años anteriores, se registran diferencias más significativas en el comportamiento de los sectores regionales y los correspondientes nacionales.

Al analizar los datos de FUNCAS, para Extremadura se observa un crecimiento real del *sector agrario* del 3,10%, superior al aumento del ejercicio anterior y mayor también al obtenido a escala nacional (1,85%). Por el contrario, el *sector industrial* muestra un incremento real del 1,60% en la rama energética y un descenso del 4,35% en las manufacturas, frente al retroceso del 2,65% nacional, siendo la región que experimentó un peor comportamiento, tras Asturias.

Sin embargo, la caída más dramática se produjo en el sector de la *construcción*, que había liderado el crecimiento económico hasta 2007. El descenso real en la región, del 5,2%, fue bastante superior que a escala nacional (2,74%). Las caídas se reflejan en diversos indicadores, como los visados de obra nueva de viviendas que se redujeron el 53,9% respecto a 2007; y la licitación oficial el 13,5% respecto al año anterior.

Por último, el comportamiento de los *servicios privados* muestra un fuerte descenso en su ritmo de crecimiento real del 2,1%, más de 2 puntos que el registrado en 2007, y fue similar al observado a escala nacional. La rama de los *servicios públicos* ha sido la más dinámica, registrando un crecimiento superior al de 2007, siendo del 5% en Extremadura, el segundo más elevado tras Castilla-La Mancha (3,9% en España). El comportamiento de los sectores agrario y servicios públicos han permitido acabar el ejercicio con un crecimiento positivo.

### 3.3. Comportamiento de la demanda

La **demanda interna** siguió sustentándose, al igual que en años precedentes, en el *consumo de los hogares* ya que es el componente con mayor peso en la demanda regional (cuadro 7), aunque moderó su crecimiento. El mayor dinamismo de los componentes de la demanda interna lo registró el *consumo público*, más intenso en la segunda mitad del año, debido a la puesta en marcha de políticas destinadas a paliar los efectos de la crisis. El debilitamiento del consumo privado, junto con la ralentización de los beneficios empresariales, incidieron negativamente en la inversión, que retrocedió.

CUADRO 6: PIB a precios básicos por sectores (millones de euros)

	AGROPECUARIO		ENERGÍA Y AGUA		IND. TRANSF.		CONSTRUCCIÓN		SERV.PRIVADOS		SERV. PÚBLICOS	
	Extrem.	España	Extrem.	España	Extrem.	España	Extrem.	España	Extrem.	España	Extrem.	España
PIB 2007	1.960,9	37.904	724,6	28.682,2	1.133,5	160.286,0	2.559,6	117.040,0	7.190,5	546.913,2	3.306,8	118.741,5
PIB 2008	2.082,9	39.831,6	841,0	33.319,9	1.167,3	168.064,3	2.512,0	118.195,3	7.722,6	588.088,6	3.595,8	127.860,6
<b>% de variación</b>												
- Real	3,10	1,85	1,60	1,72	-4,35	-2,65	-5,19	-2,74	2,10	2,38	5,00	3,90
- Precios	3,03	3,23	14,24	14,21	7,66	7,70	3,51	3,84	5,19	5,03	3,56	3,64
- Nominal	6,22	5,14	16,07	16,17	2,98	4,85	-1,86	0,99	7,40	7,53	8,74	7,68
PIB 2007 (1)	1.605,5	29.508,7	605,9	24.055,1	954,3	133.792,9	1.762,2	79.028,0	5.600,5	423.998,6	2.677,9	95.425,4
PIB 2008 (1)	1.655,3	30.055,8	615,6	24.468,1	912,8	130.248,3	1.670,7	76.865,1	5.718,1	434.104,3	2.811,8	99.151,0

Fuente: FUNCAS

(1) Precios 2000

**CUADRO 7: Formación de la Renta Interior Bruta según gasto (millones de euros)**

	Extremadura			España		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008
1. Consumo Privado Interior	10.945,0	11.552,9	12.006,0	636.766,3	684.503,8	717.566,7
2. Consumo Público	5.183,3	5.587,2	6.064,0	168.760,8	183.257,9	199.750,8
3. Formación Bruta de Capital	23.392,9	7.791,6	7.702,6	300.542,0	318.640,0	314.498,0
4=1+2+3. Demanda Interior	9.422,9	24.931,7	25.772,6	1.106.069,4	1.186.401,6	1.231.815,6
5. Exportaciones bienes y servicios	15.042,0	10.526,4	10.802,8	977.607,0	1.029.408,0	1.113.247,9
6. Importaciones bienes y servicios	-5.619,1	16.440,1	16.828,4	1.037.833,0	1.098.661,0	1.177.522,0
7 =5-6 Saldo Exterior	-5.619,1	-5.913,7	-6.025,6	-60.276,0	-68.653,0	-64.274,1
<b>8 =4+7 Renta Interior Bruta (pm)</b>	<b>17.773,8</b>	<b>19.018,0</b>	<b>19.747,0</b>	<b>1.045.793,4</b>	<b>1.117.748,6</b>	<b>1.167.541,5</b>

**Estructura del cuadro macroeconómico (porcentaje sobre la RIB)**

Consumo Privado	61,6	60,7	60,8	60,9	61,2	61,5
Consumo Público	29,2	29,4	30,7	16,1	16,4	17,1
Formación Bruta de Capital	40,9	41,0	39,0	28,7	28,5	26,9
Demanda Interior	131,6	131,1	130,5	105,7	106,1	105,5
Exportaciones de bienes y servicios	53,0	55,3	54,7	93,5	92,1	95,3
Importaciones de bienes y servicios	84,6	86,4	85,2	99,2	98,2	100,8
Saldo exterior	31,6	31,1	30,5	5,7	6,1	5,5
<b>RIB pm</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: FUNCAS

En cuanto a la **demanda externa**, en términos nominales, las *importaciones de bienes y servicios* de Extremadura moderaron su crecimiento, un 2,4% frente al 6,7% del ejercicio anterior, debido al debilitamiento del consumo. Las *exportaciones de bienes y servicios* también se desaceleraron al registrar un crecimiento del 2,6% frente al 4,5% de 2007. El déficit exterior regional se elevó a 6.026 millones de euros, y aunque sigue siendo el más elevado de todas las Comunidades Autónomas en términos relativos, como porcentaje del PIB ha disminuido ligeramente situándose en el 30,5% del PIB. El elevado déficit comercial se debe al reducido peso que tiene en la región la industria transformadora, especialmente maquinaria y automóviles, que son los principales productos del comercio internacional, del elevado peso de los servicios públicos y de la construcción, que no son objeto de comercio y de la reducida participación del turismo, sector que en otras regiones origina unos ingresos que compensan total o parcialmente el déficit del comercio de mercancías.



**CUADRO 8: Saldo exterior en 2008 de las CCAA (Extranjero y resto de España)**

Saldo exterior positivo			Saldo exterior deficitario		
Comunidad	Millones euros	%del PIB	Comunidad	Millones euros	%del PIB
Madrid	9.384,9	0,04	Andalucía	-27.535,7	-0,18
Cataluña	7.949,9	0,04	Castilla y León	-13.082,6	-0,21
País Vasco	2.311,3	0,03	Galicia	-12.655,0	-0,21
C. Valenciana	1.483,3	0,01	Castilla-La Mancha	-9.852,6	-0,26
Baleares	1.399,9	0,05	Canarias	-6.229,1	-0,14
Navarra	1.209,9	0,06	Extremadura	-6.025,6	-0,30
La Rioja	15,5	0,00	Asturias	-4.919,6	-0,20
—	—	—	Aragón	-2.924,5	-0,08
—	—	—	Murcia	-2.361,3	-0,08
—	—	—	Cantabria	-1.065,3	-0,07
—	—	—	Melilla	-773,6	-0,46
—	—	—	Ceuta	-603,9	-0,31

Fuente: FUNCAS

Centrándonos en el *comercio internacional* de la región, según datos de Aduanas, las exportaciones de bienes registraron un destacado comportamiento al crecer un 17,5%, muy superior al mostrado por la exportación nacional (3,5%); aún así, las exportaciones regionales solo representan el 0,7% de las españolas. En cuanto a las importaciones, registraron un avance espectacular, al crecer un 47% frente al 0,6% nacional, difícil de explicar dada la desaceleración del consumo e inversión pero que se entiende dado el reducido valor que alcanzan, representando tan solo el 0,5% de las nacionales. Este crecimiento excepcional de las compras, superior al de las exportaciones, ha motivado que, por primera vez, se origine un déficit comercial con el extranjero. En cualquier caso destaca la aportación cada vez más importante del sector exterior a la economía extremeña (ver Anexo 3.6).

**CUADRO 9: Distribución del comercio internacional español por CC.AA.**

Comunidades Autónomas	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones de euros	% sobre total	% var.08/07	Millones de euros	% sobre total	% var.08/07	Millones de euros
Andalucía	16.810,4	8,9	6,4	27.234,6	9,6	14,4	-10.424,2
Aragón	8.480,8	4,5	-2,8	8.010,5	2,8	-11,2	470,3
Asturias	3.187,1	1,7	-10,7	4.786,6	1,7	6,4	-1.599,5
Baleares	1.506,5	0,8	-1,0	1.863,3	0,7	-20,2	-356,8
C. Valenciana	19.361,9	10,3	4,4	22.966,7	8,1	1,4	-3.604,8
Canarias	2.275,8	1,2	36,7	5.506,7	2,0	3,6	-3.230,9
Cantabria	2.410,9	1,3	10,3	2.632,2	0,9	-0,8	-221,3
Castilla-La Mancha	3.104,5	1,6	3,2	6.678,7	2,4	-14,9	-3.574,2
Castilla y León	9.599,9	5,1	0,9	8.884,3	3,1	-8,9	715,5
Cataluña	50.314,2	26,7	0,7	76.233,2	27,0	-3,7	-25.919,0
Ceuta	2,6	0,0	74,8	296,5	0,1	17,2	-293,9
<b>Extremadura</b>	<b>1.235,0</b>	<b>0,7</b>	<b>17,5</b>	<b>1.375,4</b>	<b>0,5</b>	<b>47,0</b>	<b>-140,4</b>
Galicia	15.614,0	8,3	-2,4	15.451,9	5,5	-6,7	152,1
Madrid	21.564,4	11,5	10,7	61.328,9	21,7	2,2	-39.764,5
Melilla	9,9	0,0	97,6	155,3	0,1	-15,0	-145,4
Murcia	4.570,4	2,4	4,0	10.400,6	3,7	17,4	-5.830,2
Navarra	6.382,1	3,4	14,2	4.959,6	1,8	-4,0	1.422,5
País Vasco	19.888,4	10,6	5,6	20.844,6	7,4	11,1	-956,3
La Rioja	1.259,5	0,7	7,1	921,0	0,3	-0,9	338,5
Sin determinar	606,5	0,3	27,9	1.710,9	0,6	-2,3	-1.104,4
<b>Total</b>	<b>188.184,4</b>	<b>100,0</b>	<b>3,7</b>	<b>282.251,3</b>	<b>100,0</b>	<b>0,6</b>	<b>-94.066,9</b>

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, con datos de Aduanas.

El principal sector de la *exportación internacional* es el de los *alimentos*, que representa más de la mitad (el 54%) de la exportación de Extremadura y el de mayor contribución al correspondiente nacional (2,5%). Además, mostró un excelente comportamiento al crecer un 17,4%, volviendo a destacar el dinamismo de la industria agroalimentaria (un 31,4%). El sector que registró un mayor impulso volvió a ser el de las *semimanufacturas*, alcanzando la cuarta parte de la exportación regional, debido fundamentalmente a las exportaciones de “hierro y acero”. También fueron destacables los crecimientos de las exportaciones de bienes de consumo (un 16,3%) y de los bienes de equipo (un 15,6%), aunque siguen teniendo una escasísima cuota en la exportación regional, poniendo de relieve la debilidad de la producción de este tipo de bienes. Por el contrario, las exportaciones correspondientes al sector del automóvil se contrajeron un 12,3%.

### 3.4. Población, mercado de trabajo y productividad

#### POBLACIÓN

Uno de los hechos más relevantes en relación con la población española en los últimos años, desde 1999, ha sido el incremento de su población residente, fundamentalmente debido a la inmigración. En efecto, en el periodo 2000-2008, la población se incrementó en casi cinco millones doscientos mil habitantes, lo que supuso un aumento en el conjunto del periodo del 12,6%. En 2008 la población creció un 1,63% con respecto a 2007, habiendo sido el comportamiento muy desigual por regiones, siendo Extremadura una de las que registraron un menor crecimiento, del 0,28%, solo superando a Asturias.

El menor aumento de la población de Extremadura ha supuesto una caída del peso demográfico de la región en el total nacional. A comienzos de la década, la población extremeña representaba el 2,7% de la española; en 2008, era el 2,36%. Dicha evolución se debe tanto a un menor crecimiento vegetativo de la región con respecto al conjunto nacional como a la menor incidencia de los flujos migratorios, tanto interiores como exteriores.

En la región también creció con menor intensidad la *población activa* (un 1,7% frente al 2,96% nacional). Sin embargo, la *población ocupada* sufrió un mayor descenso (0,8% frente al 0,48%), al tiempo que la *población parada* aumentó su intensidad, acelerando su ritmo de variación al 18,4% contrastando con el leve crecimiento del ejercicio anterior y la gran reducción de 2006, si bien la evolución de esta variable fue menos negativa que la del conjunto nacional.

#### MERCADO DE TRABAJO <sup>(1)</sup>

El año 2008 ha estado marcado por un progresivo deterioro del mercado de trabajo, en consonancia con la paulatina pérdida de dinamismo de la actividad productiva. Veamos algunos rasgos destacados del comportamiento del mercado laboral.

La *tasa de actividad* extremeña, aunque aumentó ligeramente con respecto a la de 2007, es inferior a la media nacional (53,5% frente al 58,9%) y viene manteniéndose en niveles más bajos en la última década. Las mayores tasas de actividad, superiores al 62%, las registran Madrid, Baleares y Cataluña. Sin duda, la manifestación más grave de la intensidad de la crisis económica fue el crecimiento de la *tasa de paro*, lo que resulta muy costoso desde la perspectiva del crecimiento económico y del bienestar social. En la región viene manteniéndose por encima de la media nacional en la última década, si bien ha conseguido reducir su diferencial. La tasa de paro aumentó con intensidad frente al descenso del año anterior, si bien creció menos que la del conjunto nacional, situándose en el 15,2%, dos puntos porcentuales superior a la de 2007, sólo superada por Canarias y Andalucía. La tasa de paro masculina en Extremadura fue de casi el 11% en 2008, la mitad

---

(1) Ver datos detallados en Anexo 3.5

que la femenina (21,6%), siendo este diferencial bastante más acusado que a nivel nacional (cuadro 10 y anexo 3.5).

Como ha ocurrido en otras etapas recesivas anteriores y al igual que a nivel nacional, el ajuste del empleo recayó principalmente sobre los más jóvenes (la tasa de paro alcanzó el 29,1% frente al 26,2% de 2007), aquellos con menor formación (así la tasa de paro alcanzó el 18,4% en el nivel inferior frente al 15,9% del ejercicio anterior, siendo del 7,8% en aquellos con estudios universitarios) y sobre los trabajadores con contrato temporal, lo que provocó un descenso de tres puntos en el ratio de temporalidad, hasta el 38,1%.

Por sectores, todos arrojaron datos negativos respecto al ejercicio anterior, especialmente la industria y la construcción, siendo el sector servicios el único capaz de generar empleo en 2008.

En cuanto a la *distribución sectorial de la población ocupada* de Extremadura, se mantiene la alta participación de los servicios, incrementándose con respecto a 2007 (64,3% frente al 63%), rasgo común a escala nacional, si bien se mantienen algunas diferencias. Así, la ocupación en los servicios en Extremadura se muestra más elevada, fundamentalmente en la Administración Pública y en la construcción. El resto se encuentra bastante repartida entre los demás sectores, un 13,7% en la construcción (un 14,5% en 2007), un 11,3% en la industria y casi el 11% en el sector agrario. La principal diferencia con respecto a la ocupación sectorial nacional se encuentra en este último sector, que en la región representa un porcentaje que casi triplica el que arroja a nivel nacional (el 10,7% frente a un 4,3%).

**CUADRO 10: Población y mercado de trabajo (miles de personas)**

	EXTREMADURA		ESPAÑA	
	2007	2008	2007	2008
<b>Población residente</b>	1.084,4	1.087,5	45.242,0	45.978,9
<b>Población ≥ 16 años</b>	911,8	916,1	38.223,0	38.800,8
<b>Población activa</b>	474,5	482,6	22.190,5	22.848,4
<b>Población Ocupada</b>	412,5	409,3	20.356,0	20.257,6
• Agricultura(1)	10,7	10,7	4,5	4,3
• Industria (1)	11,7	11,3	16,0	15,9
• Construc (1)	14,5	13,7	13,3	11,9
• Servicios(1)	63,0	64,3	66,2	67,9
<b>Tasa de actividad(2)</b>	52,8	53,5	58,3	59,8
<b>Tasa de paro(2)</b>	13,1	15,2	8,3	11,3
• Varones	9,1	10,9	6,4	10,0
• Mujeres	19,0	21,6	10,8	13,0

Fuente: INE

(1) porcentaje sobre población ocupada (2) media anual

## PRODUCTIVIDAD

En cuanto a la *evolución* de la productividad, un cálculo simple, medido como cociente entre el crecimiento del PIB y el de los empleos (productividad aparente del factor trabajo), revela que se ha producido un importante incremento en el conjunto de 2008, del 1,76%, similar al avance registrado en el conjunto nacional. Este avance se ha debido a que la contracción del empleo ha sido de mayor intensidad que el de la actividad, y centrándose, fundamentalmente en el sector de la construcción.

A pesar del buen comportamiento de la productividad en lo que va de década, con la excepción de 2007, Extremadura es la región con la productividad más baja.

En general, los estudios sobre productividad coinciden en señalar algunos factores explicativos de la misma, como el gasto destinado a la investigación y desarrollo (I+D), el esfuerzo en la inversión en I+D por parte del sector privado, la formación de los trabajadores, los costes laborales, el grado de apertura exterior o la eficacia de la propia organización empresarial. En este sentido, Extremadura se encuentra sensiblemente por debajo de la media nacional en apertura externa y por debajo en la tasa de ocupación en el porcentaje de ocupados con estudios superiores, en gastos en I+D como porcentaje del PIB y en gasto empresarial en innovación como porcentaje del PIB.

Con respecto a este último aspecto, aunque la región ha venido mostrando un mayor crecimiento de los gastos internos en I+D sobre el PIB en la última década, mantiene una diferencia notable respecto al conjunto nacional (0,75% del PIB frente al 1,27%), siendo Madrid, Navarra, País Vasco y Cataluña las que realizan un mayor esfuerzo. Además, el sector empresarial mantiene una participación reducida en el gasto realizado por la región, el 16,4%, frente al casi 56% que ejecuta la media nacional; en tanto que la enseñanza superior continúa llevando a cabo casi la mitad (49,4%) y la Administración Pública (fundamentalmente Centros Públicos de Investigación), realiza el 34% del gasto.

### 3.5. Precios, salarios y convergencia

#### Precios

En el promedio del año, el IPC nacional se situó en el 4,1%, con un máximo en julio (gráfico 3), debido al intenso incremento del precio del petróleo y de otras materias primas, prolongando la senda observada desde el verano de 2007. A partir de ese momento, no obstante, experimenta caídas continuadas, cerrando el año con el 1,4% continuando el descenso en 2009 hasta hacerse negativa en marzo, reflejando el descenso del precio del petróleo y de otras materias primas y la debilidad de la demanda.

El recorte de la inflación adquirió mayor intensidad en España que en la UEM en los meses finales de 2008, con lo que el diferencial de inflación respecto a la zona euro se tornó negativa, lo que no ocurría desde 2001.

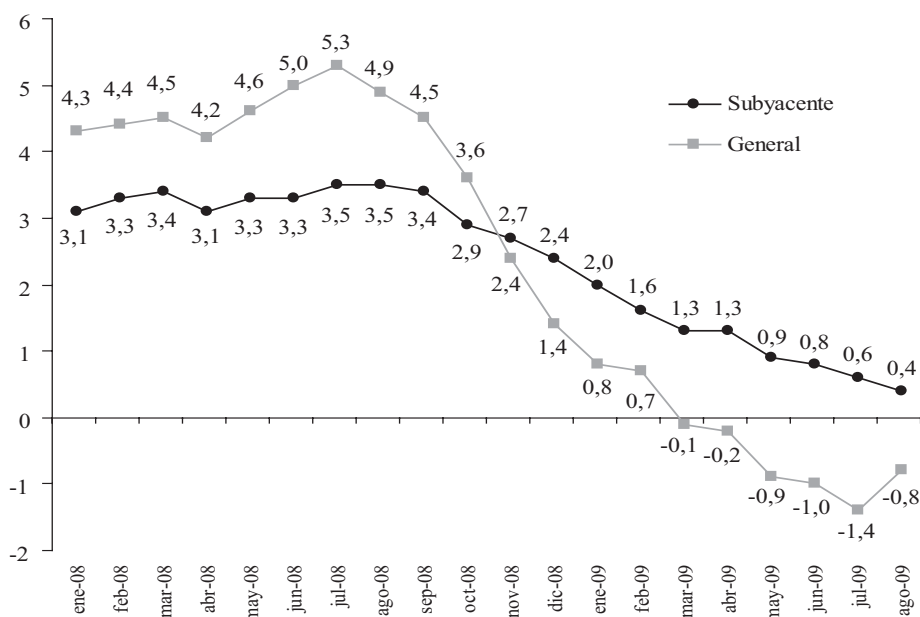
**CUADRO 11: IPC por grupos. Tasa de variación de las medias anuales**

	Extremadura				España			
	2005	2006	2007	2008	2005	2006	2007	2008
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,6	3,4	3,7	6,4	3,2	4,1	3,7	5,9
2. Bebidas alcohólicas y tabaco	5,6	1,6	7,6	4,2	5,1	1,8	7,0	3,9
3. Vestido y calzado	0,6	0,8	0,9	0,5	1,3	1,2	1,1	0,7
4. Vivienda	4,3	7,3	2,5	7,3	5,3	6,5	3,7	6,6
5. Menaje	1,4	2,0	1,8	2,3	2,1	2,6	2,6	2,6
6. Medicina	0,6	0,8	-2,1	-0,5	0,9	1,3	-1,5	0,2
7. Transporte	5,7	4,2	2,1	5,6	6,3	4,6	2,1	5,8
8. Comunicaciones	-1,7	-1,4	0,1	-0,2	-1,6	-1,3	0,2	0,0
9. Ocio y cultura	-0,5	-0,6	-1,5	-1,3	-0,2	0,1	-0,7	-0,1
10. Enseñanza	3,8	3,7	3,4	3,5	4,2	4,0	4,5	4,0
11. Hoteles, restauración	3,7	3,2	5,2	4,2	4,2	4,5	4,8	4,7
12. Otros bienes y servicios	2,8	3,8	2,8	2,6	3,1	3,7	3,3	3,3
<b>Indice general</b>	<b>2,8</b>	<b>3,0</b>	<b>2,7</b>	<b>4,1</b>	<b>3,4</b>	<b>3,5</b>	<b>2,8</b>	<b>4,1</b>

Fuente: INE

En Extremadura el crecimiento de los precios promedio en 2008 fue igual que la media nacional y la desaceleración también fue similar, situándose la tasa de inflación al finalizar el año en el 1,3% frente al 4,2% con el que se cerró en 2007. El ligero menor incremento de precios en Extremadura con respecto al conjunto nacional se produjo en todos los grupos de gasto, excepto en “vivienda” que se situó en Extremadura más de un punto por encima de su homólogo nacional.

**GRAFICO 3: Evolución del IPC nacional, base 2006. General y subyacente**



## Salarios

Pese al intenso deterioro de las condiciones económicas, el incremento de los *salarios* del 5,4%, superior al aumento de la productividad aparente del trabajo, condujo a una aceleración de los *costes laborales unitarios*, superior a la de años previos y por encima de nuestros socios comerciales (cuadro 12).

En Extremadura los *salarios* registraron un incremento aún superior, del 7%, dos puntos porcentuales más que el año anterior y superior a la media nacional, lo que unido a la desaceleración de la inflación desde la mitad del año, ha permitido un mayor crecimiento del poder adquisitivo de los salarios en la región que en el conjunto nacional. Asimismo, otros componentes del coste laboral también registraron un crecimiento superior a la media nacional, por lo que el coste neto por trabajador de Extremadura creció más que a nivel nacional (6,8% frente a un 5,2%).

La distribución territorial de los sueldos y salarios nos permiten observar que los más elevados corresponden a Madrid (25.269 euros por trabajador al año) y País Vasco (25.288 euros), siendo también estas regiones las que muestran unos gastos más elevados en beneficios sociales y formación profesional de sus trabajadores. Por el contrario, los salarios más bajos se registran en Extremadura (17.951,19 euros) (cuadro 12).

**CUADRO 12: Coste laboral por trabajador por Comunidades Autónomas, 2008**

	Coste neto		Sueldos y salarios		Otros costes (2)	
	Euros	Tasa (1)	Euros	Tasa (1)	Euros	Tasa (1)
TOTAL	29.363,52	5,2	21.638,86	5,4	7.724,66	4,5
Andalucía	27.348,62	6,3	19.998,51	6,0	7.350,11	7,1
Aragón	28.784,84	3,5	21.277,73	3,8	7.507,11	2,7
Asturias	28.857,16	4,9	21.344,49	4,9	7.512,67	4,9
Baleares	27.796,40	5,5	20.378,85	5,0	7.417,55	7,0
Canarias	25.153,51	5,9	18.288,60	6,1	6.864,91	5,4
Cantabria	27.660,34	4,9	20.162,59	3,9	7.497,75	7,7
Castilla y León	26.882,88	4,2	19.864,76	5,8	7.018,12	0,0
Castilla-La Mancha	26.177,89	5,7	19.101,21	5,5	7.076,68	6,1
Cataluña	31.677,09	4,6	23.376,41	4,8	8.300,68	4,0
C. Valenciana	26.333,16	5,6	19.258,94	5,9	7.074,22	4,7
<b>Extremadura</b>	<b>24.382,61</b>	<b>6,8</b>	<b>17.951,19</b>	<b>6,9</b>	<b>6.431,42</b>	<b>6,6</b>
Galicia	25.539,90	4,7	18.756,01	4,9	6.783,89	4,2
Madrid	33.918,51	4,8	25.269,06	5,3	8.649,45	3,2
Murcia	25.724,22	6,3	18.869,31	6,1	6.854,91	6,9
Navarra	31.086,89	3,0	23.040,95	3,5	8.045,94	1,6
País Vasco	34.203,56	5,1	25.288,70	5,8	8.914,86	3,3
Rioja (La)	27.426,54	6,1	20.214,05	5,9	7.212,49	6,9

**Fuente:** INE

(1) Respecto al año anterior

(2) Otros costes: cotizaciones obligatorias, cotizaciones voluntarias, Prestaciones sociales directas, subvenciones y deducciones. Excluye dietas y gastos de viaje.

### Convergencia

En cuanto a la *convergencia con la UE* (cuadro 13), las estimaciones realizadas por el Balance Económico de FUNCAS colocan el índice de convergencia de España en 2008 en el 99,66% de la UE-15, situando a la nación en la zona intermedia-alta de desarrollo de los países europeos. Este dato se corresponde aproximadamente al 110% si se compara con la UE de los 27.

Según la misma fuente, se ha producido una ligera mejora de la posición relativa de Extremadura en términos de renta interna per capita en poder de compra, tanto en relación con la media española como europea. Así, la economía de la región ha pasado de representar el 71,2% de la renta per capita media española en 2000 hasta el 84,13% en 2008, incrementándose, en el mismo periodo, respecto a la UE (15) en 18 puntos porcentuales, del 65,8% al 83,84%. Aún así, sólo se sitúa por delante de Andalucía y Murcia.

**CUADRO 13: Índice de convergencia con Europa**

Autonomías	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Andalucía	69,58	69,21	71,33	73,34	74,11	74,64	74,44	79,63	78,85
Aragón	100,68	99,47	102,11	104,05	104,06	104,89	104,38	112,09	112,30
Asturias	77,95	78,10	78,92	80,52	81,39	82,85	83,67	90,47	91,50
Baleares	107,78	105,13	105,22	104,66	102,46	101,05	99,51	103,73	97,58
Canarias	87,57	85,48	86,91	89,73	90,93	92,95	91,80	98,88	94,68
Cantabria	87,71	87,54	90,56	92,34	94,20	96,35	96,91	103,83	102,25
Cast-La Mancha	79,77	78,47	80,73	81,53	81,27	81,14	80,78	85,23	87,54
Castilla y León	87,58	87,86	89,69	92,34	93,69	95,29	95,64	102,53	101,32
Cataluña	108,30	106,28	106,47	107,27	105,19	103,54	102,59	109,03	108,72
C. Valenciana	86,88	85,05	85,83	86,89	86,07	85,47	84,56	90,70	88,12
<b>Extremadura</b>	<b>65,80</b>	<b>65,14</b>	<b>68,46</b>	<b>69,89</b>	<b>72,07</b>	<b>75,58</b>	<b>80,87</b>	<b>82,82</b>	<b>83,84</b>
Galicia	75,18	74,51	76,13	77,83	78,66	79,97	81,02	87,86	90,10
Madrid	120,82	118,28	118,09	119,14	120,52	121,47	121,26	132,37	129,57
Murcia	78,41	76,78	79,80	79,01	77,16	78,53	77,88	82,97	82,43
Navarra	114,27	111,15	111,81	113,49	117,57	117,84	118,17	126,26	123,02
País Vasco	108,18	106,67	108,74	111,85	113,14	115,51	117,11	124,78	123,08
Rioja (La)	103,64	98,72	97,20	98,64	98,09	97,22	95,96	102,75	102,78
Ceuta	81,47	77,62	79,21	81,97	83,63	84,08	83,82	92,91	100,49
Melilla	80,31	78,40	80,98	84,89	86,54	88,45	89,04	89,59	92,48
<b>España</b>	<b>92,42</b>	<b>90,86</b>	<b>92,72</b>	<b>92,83</b>	<b>92,98</b>	<b>94,59</b>	<b>99,53</b>	<b>100,74</b>	<b>99,66</b>

Fuente: FUNCAS



### 3.6. Tejido empresarial

Las empresas constituyen el tronco de la actividad económica, condicionando el crecimiento económico y el propio bienestar de los ciudadanos. En la configuración del tejido empresarial de un territorio influyen diversos factores, desde el entorno económico e institucional que les sirve de soporte, hasta los sectores en los que se sitúan. También sus rasgos propios, como dimensión, organización, nivel de formación de los empresarios, y sistemas de financiación, entre otros, condicionan su grado de eficiencia. Analicemos, pues, a continuación, algunas de las características básicas del colectivo empresarial de Extremadura.

El número de empresas localizadas en Extremadura a finales de 2008 era de 67.181 lo que representa el 2% del número de empresas activas en España en la misma fecha. El número de empresas activas disminuyó durante 2008 un 1% en la región y un 1,9% en España, siendo el sector de la construcción el que experimentó un mayor retroceso.

**CUADRO 14: Iniciativa empresarial en Extremadura**

	Nº de empresas	%s/total nacional	%var.08-07(1)	Densidad empresarial (2)
<b>Extremadura</b>	67.181	2,0	-1,0	61,7
<b>España</b>	3.355.830	100,0	-1,9	73,0

(1) 1-1-2009 con respecto al 1-1 de 2008

(2) Densidad empresarial= número de empresas/1000 habitantes

Fuente: INE, DIRCE

Por otra parte, la *densidad empresarial* en la región es en la actualidad inferior a la media española, 61,7 empresas por cada mil habitantes frente a las 73 en España, si bien es cierto que dicho ratio ha experimentado un importante ascenso desde 1996, en línea con la media nacional.

En cuanto a la *dimensión* (cuadro 15), la estructura empresarial extremeña se caracteriza por el predominio de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) y aunque éste es un rasgo común en la economía española, en la región es más acentuado. En efecto, más de la mitad (el 55%) de las empresas de la región no emplea a ningún asalariado, lo cual es un rasgo también de la empresa española. El tejido empresarial extremeño se encuentra formado mayoritariamente por microempresas (menos de 10 empleados) que representan el 95% del total de empresas establecidas en la región, por lo que el peso de las empresas medianas y grandes es muy reducido.

**CUADRO 15: Dimensión empresarial en 2008**

	EXTREMADURA		ESPAÑA	
	Nº de empresas	%s/total	Nº de empresas	%s/total
Sin asalariados	36.974	55,0	1.767.470	52,7
De 1 a 9 asalariados	27.217	40,5	1.402.996	41,8
De 10 a 49 asalariados	2.656	4,0	157.242	4,7
De 50 a 200	300	0,4	22.747	0,7
Más de 200	34	0,1	5.375	0,2
<b>Total</b>	<b>67.181</b>	<b>100,0</b>	<b>3.355.830</b>	<b>100,0</b>

Fuente: INE

La reducida dimensión empresarial es tradicionalmente considerada una desventaja competitiva por dificultar, entre otros aspectos, las ganancias de productividad y la presencia en los mercados exteriores y haber soportado, por lo general, un coste algo superior en la financiación con recursos ajenos.

En cuanto a la *distribución sectorial* de empresas en Extremadura (cuadro 16), es en el sector *servicios* donde se concentra el mayor número de empresas (el 78%) similar que a escala nacional, observándose una mayor proporción de empresas en el *comercio* (31%), en línea con su estructura productiva. En este sector se engloban las empresas que desarrollan actividades de venta al por mayor, al por menor y los intermediarios del comercio. Es un sector con severas restricciones a la competencia que consisten, principalmente, en limitaciones a la apertura de grandes establecimientos, exigencias para operar a los establecimientos de descuento y restricciones a los horarios comerciales. En 2005 el gobierno central adoptó medidas que introducen nuevas restricciones a los horarios. Además, el sector se caracteriza por una intensa regulación autonómica<sup>3</sup>, en particular, en relación a los requisitos para la apertura de nuevos establecimientos, dificultando el desarrollo de una estrategia global por parte de las grandes empresas de distribución comercial en el mercado español. Por su parte, las empresas de construcción representan el 14% del conjunto y las industriales el 8,2%.

**CUADRO 16: Composición sectorial del tejido empresarial en 2008**

	EXTREMADURA			ESPAÑA		
	Nº empresas	%s/total	%var. 08/07	Nº empresas	%s/total	%var 08/07
Industria	5.508	8,2	-0,8	243.729	7,3	-0,8
Construcción	9.460	14,1	-5,7	441.956	13,2	-11,8
Comercio	20.859	31,0	-1,5	830.911	24,8	-1,5
Resto servicios	31.354	46,7	0,9	1.839.234	54,8	0,4
<b>Total</b>	<b>67.181</b>	<b>100,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>3.355.830</b>	<b>100,0</b>	<b>-1,9</b>

Fuente: INE

La transposición de la Directiva de Servicios Europea al ordenamiento jurídico español debería facilitar la disminución de las cargas administrativas que soportan las empresas, reduciendo sus costes y mejorando su competitividad.

<sup>3</sup> Existe evidencia de que la mayor regulación en algunas Comunidades Autónomas ha venido asociada a una mayor inflación y a un menor empleo en el sector (Banco de España, 2009).