

1. LA ECONOMÍA EXTREMEÑA EN 2011

*Raquel González Blanco
Luis Martínez Alcón*

1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

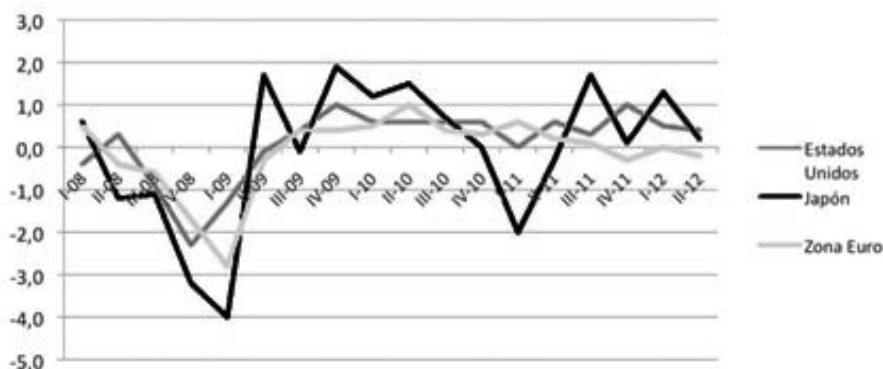
Durante 2011 el ritmo de crecimiento de la economía mundial fue ralentizándose, adentrándose en una nueva fase peligrosa de crisis de confianza sobre la situación de las principales economías avanzadas.

Entre los factores que han sacudido el escenario económico internacional destacan la perturbación que supuso el tsunami de Japón y la posterior crisis nuclear, las revueltas en los países árabes del norte de África y Oriente Medio, importantes productores de materias primas energéticas, así como las dudas sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas en varios países de la zona euro.

La tasa de crecimiento de la producción mundial se estimó por el FMI en el 3,9% en promedio anual, 1,4 puntos porcentuales inferior al registrado en 2010, desaceleración que fue desigual entre las distintas economías. Así, las avanzadas mostraron un modesto crecimiento del 1,6%, la mitad que en el ejercicio anterior, lastradas por el ajuste del mercado de la vivienda y el proceso de saneamiento de los balances tanto del sector público como del privado.

Las economías emergentes y en desarrollo también moderaron su expansión aunque exhibieron todavía un sólido avance de su actividad del 6,2%. El dinamismo de China, la entrada de capitales y las elevaciones de los precios de las materias primas marcaron la primera mitad del año, en tanto que la desaceleración del comercio mundial y la llegada de los efectos del endurecimiento de las políticas monetarias por el riesgo de recalentamiento, restaron dinamismo hacia el final del ejercicio.

GRÁFICO 1. Evolución del PIB de las principales áreas desarrolladas. Variación intertrimestral a precios constantes



Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía y Competitividad.

Estados Unidos

La economía estadounidense continuó recuperándose en 2011 aunque a menor ritmo que en el ejercicio anterior. El PIB real creció un 1,7% frente al 3% registrado en 2010.

La *inversión*, tanto residencial como no residencial, contribuyó positivamente al crecimiento impulsada por los bajos tipos de interés.

La *inflación* interanual medida por el IPC se situó en el 3,1% frente al 1,6% de 2010 debido, sobre todo, a la subida de los alimentos y la energía.

Por lo que respecta al *mercado de trabajo*, el crecimiento del empleo redujo la tasa de paro en seis décimas, situándola en el 9%.

En cuanto al *déficit de las administraciones públicas*, se redujo ligeramente, hasta el 8,2% del PIB con respecto al 8,9% de 2010. La *deuda pública* se elevó al 102,9% del PIB, cifra significativamente peor que la de algunos países de la zona euro que están sufriendo el castigo y la desconfianza de los mercados. La rebaja de la calificación crediticia soberana del país por parte de Standard & Poor's no impidió que colocara sin dificultad la deuda debido a su consideración de activo refugio por excelencia.

Zona euro

La actividad económica de la zona se ralentizó en 2011 al estimar el FMI un crecimiento del PIB real del 1,4%, cuatro décimas inferior al del año anterior.

El comportamiento del crecimiento se debió a la menor aportación de la *demanda nacional* (del 1,2% de 2010 al 0,5% en 2011), que fue compensada parcialmente por la mayor contribución de la *demanda externa* (del 0,7% al 1%).

La inflación general, medida por el IAPC aumentó, en promedio, hasta el 2,7% desde el 0,3% de 2009 y el 1,6% de 2010, impulsada por las elevadas tasas de crecimiento interanuales de los precios de la energía y de los alimentos. En algunos países de la zona, la subida de impuestos indirectos y de los precios administrados también contribuyó al incremento de las tasas de inflación.

El déficit de las administraciones públicas se redujo significativamente del 6,2% al 4,1% del PIB debido a las medidas de consolidación fiscal adoptadas. Sin embargo, la deuda pública continuó avanzando desde el 79,9% en 2009, al 85,6% de 2010 y al 88% en 2011.

CUADRO 1: PIB real, precios al consumidor y saldo por cuenta corriente

	PIB (1)			IPC (1)			Saldo Cuenta Corr (2)		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Mundo	-0,5	5,3	3,9	—	—	—	—	—	—
Economías avanzadas	-3,4	3,2	1,6	0,1	1,6	2,7	-0,3	-0,2	-0,3
EEUU	-2,6	3,0	1,7	-0,3	1,6	3,1	-2,7	-3,2	-3,2
Zona euro	-4,1	1,9	1,4	0,3	1,6	2,7	-0,2	0,1	0,0
España	-3,7	-0,1	0,8	-0,2	2,0	2,6	-5,5	-4,5	-3,7
Alemania	-4,7	3,6	3,1	0,2	1,2	2,5	5,0	5,3	5,7
Francia	-2,5	1,4	1,7	0,1	1,7	2,3	-1,9	-2,1	-2,2
Italia	-5,2	1,8	0,4	0,8	1,6	2,9	-2,1	-3,5	-3,2
Reino Unido	-4,9	2,1	0,7	2,1	3,3	4,5	-1,7	-2,5	-1,9
Japón	-6,3	4,4	-0,7	-1,4	-0,7	-0,3	2,8	3,6	2
Canadá	-2,5	3,2	2,5	0,3	1,8	2,9	-2,8	-3,1	-2,8
Econ. asiáticas rec. indust.	-0,8	8,5	4,0	1,3	2,3	3,6	8,0	7,1	6,5
Economías emergentes y en desarrollo	2,7	7,5	6,2	5,2	6,2	6,9	1,8	1,8	2,6
Asia	7,2	9,7	7,8	3,1	6,0	6,5	4,1	3,3	2,5
China	9,2	10,4	9,2	-0,7	3,3	5,4	6,0	5,2	2,8
India	6,8	10,6	7,2	10,9	13,2	8,6	-2,8	-3,2	-2,8
América Latina	-1,7	6,2	4,5	6,0	6,0	6,6	-0,6	-1,2	-1,2
Africa subsahariana	2,8	5,3	5,1	10,5	7,5	8,2	-2,4	-2,4	-1,8
CEI	-6,4	4,8	4,9	11,2	7,2	10,1	2,5	3,8	4,6
Europa central y oriental	-3,6	4,5	5,3	4,7	5,3	5,3	-2,8	-4,3	-5,4
Oriente M y N de Africa	1,8	4,9	3,5	6,5	6,9	9,6	2,4	6,5	13,2

(1) Variación porcentual anual

(2) Porcentaje del PIB

Fuente: FMI, abril 2012.

Se produjeron avances destacados en las reformas de las políticas económicas, fundamentalmente programas de ajuste fiscal, reformas del mercado laboral, del sector servicios, y de reestructuración y saneamiento del sector bancario, aunque a ritmos e intensidad diferentes. También se avanzó en la reforma de la gobernanza europea de la UEM, fortaleciendo el Pacto de Estabilidad, introduciendo un nuevo Tratado de Estabilidad, Coordinación y Gobernanza y el diseño de un nuevo marco para la prevención y la corrección de los desequilibrios macroeconómicos (no fiscales), denominado Procedimiento de Desequilibrio Excesivo, entre otros. Sin embargo, la persistencia y gravedad de la crisis de la zona euro, pone de relieve la urgencia de caminar hacia una integración económica más fuerte y profunda.

Japón

La marcha de la economía japonesa se vio fuertemente golpeada por el terremoto que sufrió en marzo y la posterior crisis nuclear. La producción registró una contracción, del -0,7%, tras el dinámico avance del año anterior (4,4%), resultando especialmente perjudicadas las exportaciones.

La inflación, medida por el IPC, se mostró negativa, permitiendo al Banco de Japón, continuar aplicando una política monetaria expansiva con el fin de estimular la economía. Así, mantuvo las tasas oficiales de interés prácticamente en cero y aumentó sus medidas no convencionales. Los programas de gasto para la reconstrucción deterioraron nuevamente las finanzas públicas situando el déficit público en el 7,5% del PIB subiendo la deuda pública al 230%. La consolidación fiscal se configura así como el principal objetivo de la política económica de los próximos años.

Asia y China

Las economías asiáticas continuaron liderando el crecimiento económico mundial al mantener un fuerte avance, aunque desacelerado. El crecimiento interanual del PIB fue del 7,8% tras la expansión excepcional del año anterior.

Las presiones inflacionistas siguieron siendo elevadas y el riesgo de sobrecalentamiento impulsó a las autoridades económicas a aplicar políticas económicas más restrictivas.

Por lo que respecta a la economía de China, el crecimiento del producto real fue del 9,2% (10,4% en 2010) favorecido por la fortaleza de la demanda interna. La inflación subió hasta el 5,4% (3,3% en 2010), el superávit por cuenta corriente se redujo del 5,2% al 2,8% del PIB y también el déficit público (del 1,7% al 1,1% del PIB). La actividad económica en India creció un 7,2%, también ralentizada, en 3,4 puntos porcentuales (pp), con respecto al año precedente. El dinamismo de ambas economías supuso una contribución del 40% al crecimiento de la producción mundial en 2011.

2. ECONOMÍA ESPAÑOLA

Siguiendo los datos del INE, tras dos años de retroceso en la actividad económica (-3,7% en 2009 y -0,3% en 2010), el año 2011 se saldó con un frágil crecimiento del PIB real del 0,4% (cuadro 2). La trayectoria por trimestres refleja que la tímida recuperación observada en el primer semestre se vio truncada en el segundo, al desacelerarse el ritmo de crecimiento y adentrarse en una nueva fase de contracción en la primera mitad de 2012.

El comportamiento de la economía durante 2011 estuvo marcado por la debilidad económica en Europa, el deterioro del mercado de trabajo, las restricciones de acceso al crédito y el elevado grado de incertidumbre como consecuencia de la crisis de la deuda soberana.

El leve crecimiento de la actividad económica fue consecuencia de la aportación positiva de la demanda externa y la debilidad de la demanda interna, que aumentó la contribución negativa al crecimiento del PIB.

En 2011, el *déficit público* se situó en el 8,9% del PIB, suponiendo una mejora de 8 décimas con respecto al de 2010, pero estuvo muy alejado del objetivo de déficit establecido en el 6%. Todos los sectores institucionales incumplieron, siendo las Comunida-

des Autónomas las que más se desviaron, (1,64% del PIB). La ligera reducción del déficit público se debió al recorte del gasto público ya que los ingresos descendieron como consecuencia de la contracción de la demanda interna, con destacas caídas de la compra-venta de viviendas y de ciertos productos específicos como las gasolinas, el tabaco y el alcohol.

Para asegurar el cumplimiento de los objetivos de déficit y deuda pública fue crucial la aprobación de la reforma de la Constitución en septiembre de 2011 y la nueva Ley Orgánica de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera (LEP). Esta ley incluye la exigencia de la publicación mensual de la ejecución presupuestaria de las CCAA y trimestral del de las Corporaciones Locales, así como la posibilidad de establecer sanciones e imposición de medidas de ajuste por parte del Gobierno Central a las Administraciones Territoriales que se desvíen de los objetivos establecidos.

El *ahorro de los hogares* continuó descendiendo afectado, sin duda, por el aumento del número de hogares castigados por el desempleo. Aún así, la capacidad de financiación de las familias volvió a ser positiva por cuarto año consecutivo. En cuanto al *ahorro empresarial* registró un nuevo incremento al continuar el proceso de saneamiento de los balances y a la debilidad de su inversión dando lugar a una ampliación de su capacidad de financiación.

CUADRO 2: Variación del Producto Interior Bruto y sus componentes. España
Tasas de variación en %, índices de volumen encadenados, referencia 2008

				2011			
	2009	2010	2011	I	II	III	IV
Demanda							
Gasto en consumo final	-2,3	0,9	-0,8	0,6	-0,8	-1,0	-2,1
-Consumo hogares	-4,3	0,6	-0,8	0,2	-0,9	-0,2	-2,4
-Consumo ISFLSH	1,8	2,8	-8,9	-8,9	-7,9	-9,2	-9,4
-Consumo público	3,7	1,5	-0,5	2,2	-0,5	-2,7	-1,1
Formac. bruta de capital fijo	-16,6	-6,2	-5,3	-6,0	-4,9	-4,2	-6,0
-Bienes de equipo	-22,3	2,6	2,3	4,9	2,9	3,5	-1,7
-Construcción	-15,4	-9,8	-9,0	-10,8	-8,5	-8,0	-8,6
-Activos fijos inmateriales	-3,9	3,5	3,1	4,1	1,4	4,9	2,0
Demanda nacional	-6,6	-0,6	-1,9	-0,9	-1,8	-1,8	-3,1
Exportaciones bienes y serv	-10,4	11,3	7,6	10,2	7,1	7,6	5,8
Importaciones bienes y serv.	-17,2	9,2	-0,9	4,5	-1,6	-1,2	-4,9
Demanda externa neta	2,9	0,32	2,33	-	-	-	-
PIB pm	-3,7	-0,3	0,4	0,5	0,5	0,6	0,0
Oferta							
Agricultura	-1,4	2,0	8,2	8,1	8,2	8,7	7,8
Industria	-10,9	4,3	2,7	5,8	2,4	2,5	0,2
-Manufacturera	-12,2	3,9	2,9	6,1	2,7	2,7	0,1
Construcción	-8,0	-14,3	-5,9	-8,6	-6,1	-4,3	-4,5
Servicios	-0,9	1,2	1,4	1,3	1,6	1,6	1,1

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España. INE. Los datos están corregidos de efectos estacionales y de calendario.

Analizamos a continuación la composición del crecimiento desde la perspectiva del gasto y, posteriormente, desde la perspectiva de los sectores productivos.

2.1. La demanda

La demanda nacional volvió a descender de forma más acusada detrayendo 1,9 pp a la variación interanual del PIB en el conjunto del año (-0,6% en 2010), parcialmente compensada por la mayor aportación positiva de la demanda exterior neta, que fue de 2,3 pp. (cuadro 2)

LA DEMANDA NACIONAL

Al descenso de la demanda nacional en 2011 contribuyeron sus principales componentes, fundamentalmente la inversión, el consumo privado y el consumo público. Así, el *gasto en consumo privado* tuvo un comportamiento negativo, sufriendo una importante contracción especialmente intensa en el último trimestre del año que se ha prolongado en el primer semestre de 2012, consecuencia del deterioro de la confianza de los consumidores, de la renta, la riqueza y de las condiciones financieras.

Por su parte, el *gasto de las administraciones públicas* mostró un retroceso del 0,5% frente al aumento del 1,5% de 2010, debido al proceso de consolidación presupuestaria.

En cuanto a la *inversión*, sufrió un descenso del 5,3%, aunque más moderado que el del año anterior (-6,2%). Por componentes, destacó el crecimiento de la inversión en bienes de equipo (2,3%), aunque registró una caída en el último trimestre que ha continuado de manera más acusada en el primer semestre de 2012. En relación a la construcción volvió a anotar una fuerte caída del 9%, al disminuir el número de viviendas iniciadas, frenada por la atonía de la demanda y el todavía elevado volumen de viviendas nuevas sin vender.

LA DEMANDA EXTERNA

La contribución de la demanda externa al crecimiento se amplió en 2011, hasta el 2,3% del PIB. A ello contribuyó el dinamismo de las exportaciones de bienes y servicios, que crecieron en términos reales un 7,6%, aunque ralentizándose progresivamente, y la marcada desaceleración de las importaciones de bienes y servicios que llegaron a registrar un descenso del 0,9%.

Las exportaciones, fundamentalmente de bienes, continuaron ejerciendo de motor del crecimiento de la economía española al crecer un 8,5%, a pesar de la desaceleración del comercio mundial. La debilidad de la demanda interna pudo haber alentado la internacionalización de empresas, como revela el dato del aumento del número de empresas exportadoras, así como la diversificación geográfica, como pone de manifiesto la disminución de la concentración de nuestras exportaciones en la zona euro.

El crecimiento de las exportaciones de servicios fue más moderado (5,8%) destacando los ingresos por turismo (crecieron un 6,4%) favorecidos por la inestabilidad política de algunos países del norte de África, que habría desviado turismo hacia España,

compensando así factores adversos al sector como la atonía económica de algunos de nuestros principales clientes y de la apreciación del tipo de cambio del euro frente al dólar.

Las importaciones de bienes y servicios disminuyeron en términos reales respondiendo a la debilidad de la demanda nacional y al encarecimiento de los productos importados, especialmente de las materias primas. Las importaciones de bienes en España están muy ligadas al ciclo económico poniendo de relieve nuestra gran dependencia de mercancías del exterior. En 2011 descendieron las importaciones de bienes de consumo duradero y las de bienes de equipo. En cambio, aumentaron las compras de bienes intermedios, en mayor medida las que representan inputs de sectores exportadores. En línea con la debilidad económica, también las importaciones de servicios disminuyeron (-0,7%), algo más los pagos por turismo (-1,4%).

2.2. La actividad productiva

Desde el punto de vista de la oferta, el PIB a precios de mercado registró según el INE un leve crecimiento del 0,4%, estancándose en el último trimestre.

El *sector agrario* mantuvo durante 2011 un notable dinamismo, del 8,2% interanual, frente al 2% del ejercicio anterior. La *industria* en su conjunto, y en especial las manufacturas, mostraron un comportamiento de moderada expansión, del 2,7% (4,3% en 2010), aunque la actividad se debilitó a lo largo del año (como se aprecia en el cuadro 2) por la atonía de la demanda interna y por la desaceleración de la externa y, en consecuencia, de las exportaciones de bienes industriales.

En cuanto a la *construcción* continuó la senda contractiva (-5,9%) aunque más moderada que en 2010 (-14,3%) frenada tanto por la caída de la inversión inmobiliaria como por el ajuste de la obra pública y el stock de viviendas nuevas sin vender que, según el Ministerio de Fomento, se elevaba a finales de 2011 a 676.038.

Por último, la producción del *sector servicios* tuvo el ritmo de descenso del año anterior, situando la tasa de variación interanual en el 1,4%. El sector más negativo fue el de las actividades financieras y de seguros (-3,6%) mientras que las actividades profesionales y las relacionadas con la información y comunicaciones tuvieron un registro más favorable.

En cuanto a las estimaciones realizadas por FUNCAS (que figuran en el cuadro 3), no difieren significativamente de las oficiales del INE, al observar un leve crecimiento del PIB real del 0,5% (solo una décima más que el INE), si bien en la evolución por sectores se revelan mayores divergencias. En efecto, según FUNCAS, la producción real agraria habría crecido un 1,4% frente al espectacular 8,2% del INE. En el resto de sectores productivos las diferencias son más leves.

**CUADRO 3: Estimaciones de la variación del PIB real de España 2011
(Tasas de variación sobre el año anterior)**

Balance Económico Regional (FUNCAS)	Nominal	Real	Precios	Millones euros
Agricultura y pesca	1,58	1,39	0,19	25.857.221
Energía y agua	10,75	1,00	9,65	34.641.557
Manufacturas	5,85	2,38	3,39	131.165.123
Construcción	-2,14	-4,79	2,78	112.322.750
Servicios privados	2,16	1,02	1,13	499.340.385
Servicios públicos	-0,69	1,00	-1,67	175.378.475
PIB a precios básicos	1,86	0,50	1,35	978.705.511
PIB a precios de mercado	2,01	0,49	1,51	1.071.609.105

Fuente: FUNCAS

3. ECONOMÍA DE EXTREMADURA

En 2011, el PIB de Extremadura volvió a retroceder por tercer año consecutivo en un entorno de atonía de la demanda nacional, deterioro de la confianza de los agentes económicos y de los efectos del esfuerzo de austeridad.

Según la estimación del INE, en el conjunto del año, el producto regional disminuyó un 0,3%, similar al retroceso del año anterior, frente al leve crecimiento del conjunto nacional.

Sin embargo, el comportamiento de la economía en Extremadura observado por FUNCAS (cuadro 4), difiere ligeramente, al estimar un leve crecimiento del 0,13% aunque coincide en situar a la región en el último lugar, es decir, con el crecimiento más débil de todas las Comunidades Autónomas.

Este descenso, que podría ser el más pronunciado de todas las regiones en 2011, hace que baje nuestra participación sobre el PIB de España, hasta situarse en el 1,63%, por debajo de su peso en número de habitantes, que es del 2,35%.

Por ello, si analizamos el PIB regional en razón a la población, encontramos que su valor, de 16.149 euros, nos vuelve a situar en última posición entre las Comunidades y ciudades Autónomas, llegando incluso a aumentar la brecha sobre la media nacional, que ahora se aleja más de treinta puntos (69,4% frente a la media nacional que es del 100%).

Tal y como se indicó en el artículo de la edición del informe del año anterior (2010), a Extremadura le está costando retomar la senda del crecimiento por el fuerte condicionamiento de las variables de la estructura económica regional, como la baja diversificación de sus actividades productivas, su escasa internacionalización, o el bajo grado del desarrollo turístico y, en consecuencia, de su capacidad de atracción, entre otras.

El déficit público en Extremadura acabó el año 2011 en 812 millones de euros, lo que suponía el 4,59% del PIB regional, sobrepasando en más de tres veces el límite máximo determinado por el Consejo de Política Fiscal y Financiera en el -1,3%. La deuda

regional, por su parte, ascendía a final de año a 2.021 millones de euros, el equivalente al 11,6% del PIB, aún por debajo de la media nacional.

Todo ello supuso un acicate para que el nuevo gobierno regional, que tomó posesión en julio de 2011, como resultado de las elecciones de mayo, se dispusiera a aplicar los planes de ajuste necesarios para reconducir la situación.

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

A precios básicos	Extremadura	España
PIB 2010	15.854.362	960.791.492
PIB 2011	16.041.853	978.705.511
% de variación		
- real	0,13	0,50
- precios	1,05	1,35
- nominal	1,18	1,86
A precios constantes de 2008		
PIB 2010	15.674.975	960.238.028
PIB 2011	15.695.008	965.051.895

Fuente: FUNCAS

3.1. Estructura productiva

En el cuadro 5 se desglosa la composición del PIB regional por sectores de actividad, de manera que podamos apreciar los aspectos que mejor definen nuestra estructura productiva. Así, vemos cómo el sector *agrario* tiene en nuestra región un peso que es dos veces y media superior al de la media nacional; una *industria manufacturera* que contribuye a la producción regional con un 6,7% que es casi la mitad de lo que ésta representa a escala nacional; un sector *industrial* que, en su conjunto (e incluso con la agregación del valor generado por el importante subsector de energía y agua), aporta un magro 11,8% a la producción de Extremadura, cuatro puntos porcentuales menos que su correspondiente nacional; un sector de la *construcción* que, aunque en franco descenso, aún mantiene un peso superior en 4 puntos porcentuales; unos *servicios privados* inferiores a la media nacional en 13 puntos porcentuales, y unos *servicios públicos* bastante superiores, ya que contribuyen con un más de un 25% al PIB de Extremadura frente al 16,5% de lo que aportan al producto de España.

De acuerdo con los datos que manejamos, de la Contabilidad Regional del INE, las variaciones que se observan en 2011 en la estructura productiva regional, desde un punto de vista sectorial son escasas, ya que las alteraciones obedecen básicamente a los reajustes porcentuales derivados del descenso de más de medio punto en la participación del sector de la construcción (del 15,0% al 14,4%).

CUADRO 5: Distribución sectorial del PIB a precios de mercado. Extremadura (millones de euros)

	2010	% s/PIB	2011	% s/PIB	%var. 11-10
Agricultura, Ganad., Silvic. y Pesca	987,3	5,7	1.069,9	6,1	8,4
Ind. Manufacturera	1.127,1	6,5	1.168,9	6,7	3,7
Resto Industria (1)	812,5	4,7	901,1	5,1	10,9
Construcción	2.601,9	15,0	2.524,0	14,4	-3,0
Serv. Privados	5.816,5	33,6	5.919,0	33,9	1,8
Serv. Públicos	4.509,0	26,0	4.488,4	25,7	-0,5
VAB	15.854,3	91,5	16.071,2	91,9	1,4
Imp. Netos	1.479,8	8,5	1.420,2	8,1	-4,0
PIB pm	17.334,1	100,0	17.491,4	100,0	0,9

(1) Incluyendo Energía y Agua

Fuente: Contabilidad Regional de España. Base 2008. INE.

3.2. Comportamiento de la producción

En el último año creció la producción en términos reales en todos los sectores de actividad de la región, con la excepción del sector de la construcción (-5,3%). A pesar de ello, el PIB pm regional sufrió una nueva caída en volumen, del -0,3%, acumulando ya tres ejercicios de importantes descensos.

Por otro lado, si la información avanzada por el INE en su Contabilidad Regional está en lo cierto, el resto de sectores muestra en 2011 tasas de crecimiento interanual que van del 5,6% en el sector primario (8,4% de crecimiento nominal); al 0,5% en el conglomerado de la industria, la energía y el agua, y más concretamente, dentro de éste, con un raquítrico crecimiento (0,1%) de las industrias manufactureras. También aumenta la producción en el sector de los servicios, tanto los públicos (0,8%) como los prestados por el sector privado (0,6%). Todo ello, medido en términos reales.

Por su parte, las estimaciones realizadas por FUNCAS para 2011, y que figuran completas en el cuadro 6, ofrecen leves variaciones sobre estos datos, confirmando la importante caída de la construcción y los tímidos aumentos de los servicios, tanto privados como públicos. Sin embargo, no es observado de la misma forma el importante crecimiento en la industria transformadora (no tan elevado, según INE) o el incremento de la producción en el sector primario que, aún siendo positivos en ambas fuentes, divergen bastante debido, al parecer, a motivos metodológicos.

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

	AGRICULTURA		ENERGÍA Y AGUA		IND. TRANSF.		CONSTRUCCIÓN		SERV. PRIVADOS		SERV. PÚBLICOS	
	Extrem.	España	Extrem.	España	Extrem.	España	Extrem.	España	Extrem.	España	Extrem.	España
PIB 2010	987,3	25.454,0	812,4	31.279,0	1.127,1	123.912,0	2.601,9	114.776,0	5.816,5	488.777,0	4.509,0	176.593,5
PIB 2011	1.001,7	25.857,2	892,9	34.461,6	1.203,9	131.165,1	2.562,3	112.322,7	5.924,7	499.340,7	4.456,3	175.378,5
% de variación												
-Real	1,3	1,4	0,2	1,0	3,3	2,4	-4,0	-4,8	0,7	1,0	0,6	1,0
-Precios	0,2	0,2	9,7	9,7	3,4	3,4	2,6	2,8	1,1	1,1	-1,8	-1,7
-Nominal	1,5	1,6	9,9	10,7	6,8	5,8	-1,5	-2,1	1,9	2,2	-1,2	-0,7
PIB 2010 (1)	901,7	24.408,9	768,3	29.933,5	1.118,5	121.923,8	2.496,4	115.122,6	5.946,2	494.990,9	4.443,8	173.858,3
PIB 2011 (1)	913,5	24.748,2	769,8	30.233,3	1.155,4	124.821,6	2.396,1	109.607,4	5.990,2	500.047,4	4.470,1	175.594,1

(1) Precios 2008

Fuente: FUNCAS

3.3 Comportamiento de la demanda

Para realizar el análisis de la **demanda interna** vamos a observar el comportamiento en 2011 de otros indicadores que nos puedan ayudar a hacernos una visión de conjunto. Así, el *índice general del comercio minorista*, claro indicador de demanda en el **consumo**, se situó en diciembre de 2011 en 111,3 puntos, frente a los 117,8 registrados un año antes, lo que supone un descenso de 6,5 puntos (esto es, del 5,5%) en unas fechas de fuerte impulso a las ventas como son las de la campaña navideña. En media anual, el descenso de 2011 frente al 2010 fue algo menor, del 3,3%. (cuadro 7)

En cuanto a la *matriculación de turismos*, en Extremadura se contabilizaron un total de 10.231 en 2011, que frente a los 16.292 del año anterior, nos hablan de un descenso superior al 37%, mientras que a nivel nacional, la contracción fue justamente la mitad (-18,2%). Por su parte, el *consumo de combustibles* tuvo una reducción menor en Extremadura (-6,1%) que en el conjunto de España (-6,3%). La *compraventa de viviendas*, otro indicador que podríamos situar a caballo entre el consumo y la inversión de los hogares, marca también importantes descensos en 2011, tanto en la región (-32,4%, con 3.800 viviendas vendidas menos) como en España (-28,9%).

Entre los indicadores de demanda más relacionados con la **inversión**, el dato de *utilización de la capacidad productiva industrial* que elabora el Ministerio de Industria, Turismo y Energía dejaba en 2011 para Extremadura un descenso del 20,8% en media anual frente a un año antes, mientras que a nivel nacional este dato ofrecía signo ligeramente positivo (1,8%). La *matriculación de vehículos industriales* descendió también en Extremadura por encima de la media nacional (8,8%, frente al 5,7% nacional), y el *índice de la cifra de negocios del sector servicios* cae, comparando las medias anuales de 2011 y 2010 (-3,1%), también más que su homóloga a nivel nacional (-1,3%).

CUADRO 7: Indicadores de demanda interna 2010 y 2011. Extremadura y España (Datos y variaciones interanuales)

	Extremadura				España			
	Dato		Unidad	% var. 11/10	Dato		Unidad	% var. 11/10
	2010	2011			2010	2011		
• De consumo								
Índ. Comercio Minorista	117,8	111,3	Mes 12	-5,5	123,2	118,5	Mes 12	-3,8
Índ. Comercio Minorista	96,5	99,7	Media año	-3,3	101,8	99,9	Media año	-1,8
Matric. Turismos	16.292	10.231	Número	-37,2	1.000.010	817.688	Número	-18,2
Consumo Combustibles	998	937	Miles Tm	-6,1	37.118	34.796	Miles Tm	-6,3
Compra Viviendas	11.734	7.932	Número	-32,4	491.287	349.118	Número	-28,9
• De inversión								
Utiliz. Cap. Prod. Ind.	74,2	58,8	Media año	-20,8	72,0	73,3	Media año	1,8
Matric. Vehic. Industr	2.356	2.149	Número	-8,8	157.769	148.764	Número	-5,7
Índice Neg. Sect. Serv.	99,1	96,1	Media año	-3,1	95,6	94,3	Media año	-1,3

Fuente: Elaboración propia con datos de distintas fuentes.

El déficit de la **balanza comercial extremeña de bienes** desciende en 2011 un 13,5% con respecto al año anterior, consecuencia de un *aumento en las ventas* del 8,3% (al crecer tanto las ventas al resto de España, el 6,2%; como las ventas al resto del mundo, un 13,84%), y de un *leve descenso en las compras* fuera de la región del -1,5% (las compras en España bajaron el 1,7%, mientras que las adquisiciones de bienes en el exterior se incrementaron muy poco, sólo el 0,5%). Los datos del proyecto **c-interreg** muestran que, de este modo, el *saldo exterior* con el resto de España y del mundo fue casi 500 millones de euros inferior al de 2010, descendiendo el déficit comercial extremeño de 3.675 a 3.179 millones de euros. (cuadro 8)

CUADRO 8: Distribución geográfica del comercio de bienes en España. 2011 (millones de euros)

	Propia Comunidad Autónoma	Exporta a:		Importa de:		Saldos		
		España	Mundo	España	Mundo	Interior	Exterior	Total
Andalucía	16.185	29.330	22.581	23.232	29.212	6.098	-6.360	-262
Aragón	5.220	14.507	9.283	18.510	7.692	-4.003	1.591	-2.412
Asturias	3.578	7.354	3.699	7.371	4.192	-18	-494	-512
Baleares	1.454	878	851	6.849	1.530	-5.971	-679	-6.650
Canarias	4.071	2.508	2.379	8.876	4.727	-6.368	-2.348	-8.716
Cantabria	1.388	4.639	2.591	4.957	1.953	-318	638	320
Castilla y León	11.195	18.482	12.357	24.607	10.297	-6.126	2.059	-4.067
Castilla-La M	4.472	14.534	4.156	18.430	5.069	-3.896	-913	-4.809
Cataluña	38.131	49.381	55.525	26.669	70.850	22.713	-15.325	7.388
C.Valenciana	15.934	24.386	20.013	25.445	20.413	-1.059	-400	-1.459
Extremadura	2.492	3.460	1.431	7.088	982	-3.628	449	-3.179
Galicia	10.449	14.845	17.532	11.376	14.030	3.469	3.502	6.971
Madrid	12.201	20.580	24.549	26.416	53.288	-5.835	-28.739	-34.574
Murcia	2.970	8.921	5.619	8.768	10.167	153	-4.547	-4.394
Navarra	3.227	9.761	8.093	9.601	5.292	160	2.801	2.961
País Vasco	10.685	24.694	21.067	17.976	17.100	6.719	3.966	10.685
La Rioja	761	3.285	1.492	5.373	1.112	-2.088	380	-1.708
ESPAÑA	144.414	251.544	213.487	251.544	257.905	0	-44.418	-44.418

Fuente: Proyecto c-interreg. CEPREDE e IEEX

En un análisis más detallado del comercio exterior regional con el extranjero (comercio internacional) (cuadro 9), podemos comprobar que las *exportaciones extremeñas* de bienes crecieron en 2011 un 14,4%, en línea con el crecimiento experimentado a nivel nacional (15,4%). Sin embargo, este aumento no consigue elevar nuestra participación en el total de exportaciones españolas, que continúan en 2011 por debajo del 1% (concretamente, permanecen un año más en el 0,7% del total nacional).

Al desagregar por provincias, observamos que la actividad exportadora descendió en la provincia de Cáceres con respecto al año anterior, lo que lleva a que la provincia de Badajoz sea la que registre cerca del 80% de todas las exportaciones regionales, llegando casi a cuadruplicar las exportaciones cacereñas.

Por lo que respecta a las *importaciones extremeñas*, cabe decir que se incrementaron sólo un 1%, muy por debajo de la media nacional (9,6%), por lo que su participación sobre el conjunto nacional se mantiene en el 0,4%. El saldo comercial exterior de bienes continúa siendo positivo y creciendo, al igual que la tasa de cobertura, que llega ya al 145,7%.

Los capítulos arancelarios más representativos de las exportaciones extremeñas son los correspondientes a productos agrarios y agroalimentarios, sean estos transformados de la agroindustria (como las conservas vegetales, las bebidas o las manufacturas de corcho, que ocupan los lugares primero, quinto y sexto de la lista), o frescos (como frutas y legumbres y hortalizas, cuarto y novenos productos más exportados), y también los bienes de equipo e intermedios, como la fundición de hierro y acero o la maquinaria mecánica (que quedan en segundo y tercer lugar, respectivamente). Además, el sector exportador regional adolece de una elevada concentración en muy pocos productos, de manera que los 10 Capítulos de mayor exportación acumulan casi el 75% del total de las ventas al exterior, que, además se trata precisamente de productos poco intensivos en tecnología y con escaso valor añadido.

CUADRO 9: Distribución del comercio internacional español por CC.AA. en 2011

	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Mill. de euros	% sobre total	% var. 11/10	Mill. de euros	% sobre total	% var. 11/10	Mill. de euros
Andalucía	22.851,1	10,7	23,7	29.211,5	11,2	25,8	6.360,4
Aragón	9.282,6	4,3	9,4	7.692,1	2,9	9,0	1.590,5
Asturias	3.698,6	1,7	7,4	4.192,3	1,6	14,5	-493,7
Baleares	851,2	0,4	5,2	1.529,8	0,6	-1,8	-678,5
C. Valenciana	20.013,1	9,3	7,1	20.412,7	7,8	5,1	-399,6
Canarias	2.379,2	1,1	22,3	4.727,3	1,8	0,5	-2.348,1
Cantabria	2.591,1	1,2	13,6	1.953,3	0,7	-0,6	637,9
Castilla-La M	4.156,0	1,9	22,0	5.068,7	1,9	-1,7	-912,8
Castilla y León	12.356,6	5,8	17,7	10.297,4	3,9	16,8	2.059,2
Cataluña	55.524,8	25,9	14,3	70.849,6	27,2	5,9	-15.324,8
Ceuta	0,0	0,0	50,0	389,7	0,1	43,6	-389,6
Extremadura	1.430,7	0,7	14,4	982,2	0,4	1,0	448,6
Galicia	17.532,3	8,2	15,7	14.029,8	5,4	1,5	3.502,4
Madrid	24.548,9	11,4	17,2	53.288,0	20,4	5,6	-28.739,0
Melilla	4,0	0,0	10,9	159,9	0,1	28,3	-155,9
Murcia	5.619,3	2,6	13,2	10.166,8	3,9	36,5	-4.547,5
Navarra	8.092,7	3,8	9,3	5.292,1	2,0	18,5	2.800,7
País Vasco	21.066,7	9,8	20,1	17.100,3	6,6	12,1	3.966,4
La Rioja	1.492,1	0,7	17,6	1.111,7	0,4	13,9	380,4
Sin determi	994,4	0,5	60,0	2.368,2	0,9	31,0	-1.373,8
TOTAL	214.485,6	100,0	15,4	260.823,2	100,0	9,6	-46.337,7

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, con datos de Aduanas (Agencia Tributaria).

Los cinco productos más exportados en 2011 fueron el tomate en conserva, las frutas de hueso (cereza, ciruela, melocotón y nectarina, principalmente), el vino, las hortalizas, y el tabaco, todos ellos productos agrarios de origen vegetal. Sus destinos son casi exclusivamente países europeos, aunque comienzan a aparecer destinos “exóticos” para las exportaciones extremeñas, como, por ejemplo, el importante volumen de fruta de hueso vendida a Brasil, o el incremento de ventas de tabaco sin elaborar a países de la Europa Oriental como Polonia, Rusia o la Antigua República Yugoslava de Macedonia¹.

3.4. Población, mercado de trabajo y productividad

POBLACIÓN

Uno de los hechos más relevantes en relación con la población española en este siglo, antes de la extensión y profundización de la actual crisis económica, fue el aumento de su población residente causado, fundamentalmente, por la inmigración. Así, en el periodo 2000-2009 la población se incrementó en más de cinco millones doscientos mil habitantes lo que supuso casi el 13% en el conjunto del periodo, si bien, ya en el año 2009, mostraba un escasísimo dinamismo. El movimiento de la población siguió la tendencia a incrementar la población residente en Madrid, Comunidad Valenciana, Murcia y Baleares (en estas dos últimas regiones la población aumentó más del 24% desde 2000). Por el contrario, Extremadura, Castilla-León, Galicia y País Vasco, el incremento fue inferior al 2% y retrocedió en Asturias.

En el actual periodo de crisis, 2008-2011, la población residente creció en España sólo un 0,36%, debido a la gran ralentización de la afluencia de inmigrantes. Ninguna Comunidad Autónoma superó el 1%, siendo las más dinámicas, Castilla-La Mancha y Navarra, al registrar un crecimiento en torno al 0,8%, rompiendo, en consecuencia, las pautas de asentamiento de los años anteriores comentadas. Registraron crecimientos negativos Asturias, Galicia, Aragón y Castilla-León. En Extremadura, en este reciente periodo, la población residente aumentó un exiguo 0,19%.

El menor aumento de la población de Extremadura ha supuesto un nuevo retroceso de su peso demográfico. A comienzos de la década, la población extremeña representaba el 2,7% de la española, en 2008 el 2,38% y en 2011 era el 2,35%. Dicha evolución se debe tanto al menor crecimiento vegetativo de la región con respecto al conjunto nacional, como a la menor incidencia de los flujos migratorios, tanto interiores como exteriores.

Referido únicamente al año 2011, la *población activa* en la región registró un descenso del 0,2% (a nivel nacional creció un 0,06%), en tanto que sufrió una mayor contracción la *población ocupada*, -2,9% (-1,9% total nacional), afectando a todos los sectores, siendo especialmente acusada en la construcción (-14,3%). En consecuencia, la *población parada* volvió a aumentar, un 8,7%, al pasar de 114.100 a 124.000 personas.

¹ Para mayor detalle, consultar datos estadísticos de comercio exterior en el Anexo 4.3.

MERCADO DE TRABAJO

El año 2011 ha vuelto a estar 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 disminuyó dos décimas, situándose en el 54,4%, muy inferior a la media nacional (60%). La mayor tasa de actividad corresponde a Baleares y Madrid, superiores al 64% de la población de 16 años y más. Extremadura es la penúltima región, tras Asturias, reflejando la existencia de un significativo núcleo de inactividad laboral.

Sin duda, la manifestación más penosa de la intensidad de la crisis económica es el *descenso del empleo* y el *crecimiento de la tasa de paro* resultando muy costoso desde la perspectiva del gasto público (al incrementarse las prestaciones por desempleo), del crecimiento económico y del bienestar social. Así, la *tasa de ocupación* descendió del 42% al 40,8%, siendo 6,2 puntos porcentuales inferior a la nacional; la *tasa de paro* se elevó del 23% al 25,1%, siendo la tasa de paro de las mujeres del 28,5%.

El ajuste del empleo recayó principalmente sobre los más jóvenes (16 a 24 años), al descender los ocupados de este colectivo un 17,6%, alcanzando la tasa de paro casi el 51%. También castigó con más dureza a los de menor nivel de formación y estudios medios. En cambio, la ocupación se incrementó en el colectivo que tiene estudios universitarios.

Por *tipo de jornada*, la ocupación descendió en los trabajadores con contrato a tiempo completo, en tanto que aumentaron los contratados a tiempo parcial. Por *tipo de contrato*, disminuyeron los *indefinidos*, que pasaron de representar el 66,1% al 63,3% del total y aumentaron los *temporales* en 5.100 personas. La elevada incidencia de la contratación temporal afecta negativamente al incentivo a la inversión en capital humano por empresarios y trabajadores, y no se explotan las ganancias de productividad derivadas de la experiencia acumulada de largos períodos de empleo. La participación de la contratación temporal es muy dispar por sectores. Así, frente a un 27% que representa en la industria, se eleva a casi el 69% en el sector agrario.

En cuanto a la *distribución sectorial de la población ocupada* de Extremadura, se mantiene e incluso aumenta la elevada participación de los servicios, representando casi el 70% de la población ocupada, cuatro puntos porcentuales inferior que en el conjunto nacional, debido al menor peso de los ocupados en los servicios privados. El resto de ocupados se encuentra repartido con porcentajes que rondan el 10% (un 9,8% en la agricultura, un 10,6% en la industria y un 10% en la construcción). La principal diferencia con respecto a la ocupación sectorial nacional se encuentra en el sector agrario, que en la región más que duplica el porcentaje que representa el sector en España.

Por último, la *tasa de paro nacional* aumentó hasta el 21,6% en el promedio anual alcanzando el 24,4% en el primer trimestre de 2012. En Extremadura, la tasa de paro también aumentó con intensidad elevándose al 25,1% y alcanzando el 32,5% de la población activa extremeña en el primer trimestre de 2012. Especialmente elevada es la tasa de paro en el colectivo con menor formación, 30,4% en 2011 frente al que arroja en los que tienen estudios universitarios (13,3%).

CUADRO 10: Población y mercado de trabajo
(medias anuales. Datos en número de personas y %)

	Extremadura			España		
	2010	2011	% var ⁽¹⁾	2010	2011	% var ⁽¹⁾
Pob. residente	1.075,4	1.075,8	0,04	45.820,3	45.908,1	0,19
Pob. activa	495,1	494,1	-0,2	23.088,9	23.103,6	0,06
Pob. ocupada	381,0	370,1	-2,86	18.456,5	18.104,6	-1,91
• Agricultura	38,2	36,3	-4,97	793,0	760,2	-4,14
• Industria	39,7	39,2	-1,26	2.610,5	2.555,3	-2,11
• Construcción	43,3	37,1	-14,32	1.650,8	1.393,0	-15,62
• Servicios	259,8	257,5	-0,88	13.402,2	13.396,2	-0,04
Pob. parada	114,1	124,0	8,68	4.632,4	4.999,0	7,91
Tasa actividad	54,6	54,4	-0,2	60,0	60,0	0,0
Tasa ocupación	42,0	40,8	-1,2	48,0	47,0	-1,0
Tasa de paro	23,0	25,1	2,1	20,1	21,6	1,5
• Hombres	20,3	22,6	2,3	19,7	21,2	1,5
• Mujeres	26,9	28,5	1,6	20,5	22,2	1,7

(1) La variación de las tasas se ha calculado por diferencia.

Fuente: Encuesta de Población Activa del INE

PRODUCTIVIDAD

Desde un punto de vista contable, el cálculo de la productividad aparente en nuestra región, entendida como el producto generado por unidad de trabajo (sea medido éste en personas o en horas trabajadas), nos muestra un aumento en el año 2011 del 2,04%, según datos de FUNCAS. Este aumento (aunque ligeramente más bajo que el de la media nacional, 2,13%) ha sido debido a una contracción del empleo superior al de la actividad económica.

En efecto, mientras el PIB experimentó en 2011 un incremento real del 0,13% según FUNCAS, los trabajadores ocupados descendieron un 2,86%, lo que respalda el aumento del dato calculado de este modo. Por debajo de la cifra bruta, se puede constatar que el crecimiento de la productividad se vería reforzado con el hecho de que estaría desapareciendo la ocupación en aquellos puestos de trabajo de menor valor añadido, esto es, empleos básicamente manuales para los que no se precisa una excesiva cualificación y, según reflejan también los datos EPA, empleos de carácter temporal².

A pesar de ello, el aumento de la productividad explicada casi exclusivamente por ajustes en el empleo, en lugar de por aumentos de competitividad tiene también sus limi-

² “Se suele asumir que los trabajadores temporales son menos productivos que aquellos con empleos indefinidos, ya que no reciben una formación adecuada en el trabajo y se ven obligados a rotar con frecuencia entre empresas. Cuando trabajadores menos productivos pierden el empleo, la productividad media de aquellos que continúan trabajando aumenta.”, BBVA Research, Observatorio Económico, “*Más allá de estereotipos: España recupera productividad y competitividad más rápido que el resto de economías de la zona euro*”, Madrid, abril 2012.

taciones, ya que no puede tener lugar de manera indefinida. Lo peor, sin duda, es que los aumentos de competitividad se obtienen básicamente, mediante reducciones de salarios o aumentos de horas trabajadas. Con datos de Contabilidad Regional del INE referidos a 2009 y 2010, ya comienzan a vislumbrarse estas tendencias, con un descenso interanual del -1.32% en el empleo asalariado, frente a un descenso algo inferior ($-0,99\%$) en las horas trabajadas. Todo hace pensar que la vía así iniciada podría tener continuidad a lo largo de los próximos años.

Otros factores que contribuyen a mejorar la productividad serían el incremento en gastos de investigación y desarrollo (I+D), en especial, por parte del sector privado; la mejora de la formación de trabajadores y gerentes; la optimización de procesos en el seno de la empresa; o el aumento de la propensión de las ventas al exterior de la región, áreas todas ellas en las que Extremadura se sitúa bastante por debajo de la media nacional.

Las cifras de que disponemos, sin embargo, invitan poco al optimismo. Con datos referidos a 2010, en Extremadura las empresas e instituciones privadas sin fines de lucro sólo destinan a inversión en I+D 19 de cada 100 euros invertidos (frente a 52 a nivel nacional), por 32 las Administraciones Públicas y casi 49 las instituciones de enseñanza superior. Las cifras adelantadas de 2011, de las que aún no se dispone el desglose por Comunidades Autónomas, ya avanzan descensos tanto en el gasto empresarial en I+D, como del gasto conjunto de la administración pública y de la enseñanza superior, aunque ligeramente más bajos en este caso.

3.5. Precios, salarios y convergencia

PRECIOS

En el promedio de 2011, el IPC nacional aumentó un $3,2\%$ que contrasta con la moderación registrada en 2010 ($1,8\%$). Este comportamiento fue consecuencia del repunte en los primeros meses alcanzando un máximo en abril del $3,8\%$ y del descenso gradual hasta el $2,4\%$ en diciembre.

Entre los principales factores que presionaron al alza de los precios a comienzos del año se encuentran el encarecimiento de los productos energéticos y algunas subidas impositivas que tuvieron lugar en 2010. La desaparición de los impactos de estas medidas así como el retroceso de los costes laborales unitarios explicó en buena medida la desaceleración del IPC entre el máximo de abril de 2011 y el mínimo de marzo de 2012, aunque se considera que ha sido insuficiente dada la débil presión de la demanda. Aún así, la inflación fue inferior a la de la zona euro.

En cuanto a la inflación subyacente –que representa el índice general excluida la energía y los alimentos no elaborados– aumentó un $1,7\%$ en el promedio del año, mostrando un perfil de leve moderación que se ha extendido en los primeros meses de 2012.

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

	Extremadura				España			
	2008	2009	2010	2011	2008	2009	2010	2011
1. Aliment. Beb. no alc.	6,4	-1,0	-0,8	2,1	5,9	-1,1	-0,8	2,1
2. Beb. Alc. y tabaco	4,2	10,0	11,9	11,0	3,9	8,9	10,9	10,2
3. Vestido y calzado	0,5	-1,7	-0,6	-0,1	0,7	-1,7	-0,3	0,3
4. Vivienda	7,3	1,8	3,6	8,0	6,6	1,3	3,5	7,2
5. Menaje	2,3	1,0	0,0	0,7	2,6	1,5	0,6	1,1
6. Medicina	-0,5	-1,6	-0,7	-1,8	0,2	-0,7	-1,0	-1,3
7. Transporte	5,6	-6,3	6,8	8,8	5,8	-5,8	6,9	8,0
8. Comunicaciones	-0,2	-0,8	-0,8	-0,8	0,0	-0,7	-0,8	-0,8
9. Ocio y cultura	-1,3	-1,3	-0,6	-0,6	-0,1	-0,4	-1,2	-0,1
10. Enseñanza	3,5	3,6	2,1	2,3	4,0	3,5	2,5	2,4
11. Hoteles, restaur.	4,2	1,7	1,3	1,4	4,7	1,9	1,2	1,6
12. Otros bienes y serv.	2,6	2,1	2,1	2,7	3,3	2,5	2,3	2,9
Índice general	4,1	-0,5	1,7	3,2	4,1	-0,3	1,8	3,2

Fuente: INE

La trayectoria seguida por la inflación en Extremadura ha sido similar a la del conjunto nacional. Así, el IPC general aumentó en el promedio de 2011 un 3,2%, 1,5 pp por encima del año anterior. Tras alcanzar en abril su máximo desde el inicio de la crisis, la inflación registra una tendencia descendente (Gráfico 2).

En la media del año, el alza de los precios afectó principalmente a las bebidas alcohólicas y tabaco, transporte y vivienda. En cambio, se registraron variaciones negativas en los sectores de la medicina, comunicaciones, ocio y cultura y vestido y calzado.

GRAFICO 2: Evolución del IPC general, base 2006. España y Extremadura



SALARIOS

Uno de los rasgos más característicos de la economía española es la elevada sensibilidad del empleo al comportamiento de la actividad económica. Esta elevada elasticidad se asocia, entre otros factores, con el marco institucional del mercado laboral que dificulta, en etapas de crisis, los ajustes en salarios, horas y otras condiciones laborales, produciéndose el ajuste a través de la destrucción de empleo, fundamentalmente de aquéllos de carácter temporal, siendo éste un rasgo diferencial con otros países europeos.

El *coste laboral por trabajador* en términos brutos fue en España en 2011 de 26.560,23 euros. Los *sueldos y salarios* más las cotizaciones a la Seguridad Social constituyeron el 96,3% del coste bruto.

La distribución territorial de los sueldos y salarios nos permite observar que los más elevados corresponden al País Vasco y Madrid, siendo también las que más pagan en beneficios sociales. Por el contrario, las empresas extremeñas son las que pagan salarios más bajos, solo por delante de Canarias, 19.473 euros de media, según la Encuesta Anual de Coste Laboral del INE. Pero fueron las que recibieron mayores subvenciones y deducciones fiscales vinculadas al empleo y a la formación profesional (405,5 euros por trabajador y año) y las que menos pagaron en beneficios sociales e indemnizaciones por despido.

Los sueldos y salarios subieron en tasa interanual un 1% en España y un 1,4% en Extremadura, inferior al avance de la inflación, disminuyendo el poder adquisitivo en ambas economías.

CUADRO 12: Coste Laboral por trabajador por Comunidades Autónomas, 2011

	Coste neto		Sueldos y salarios		Otros costes (1)	
	Euros	Tasa (2)	Euros	Tasa (2)	Euros	Tasa (2)
TOTAL	30.886,6	1,1	22.775,8	1,0	8.110,8	1,4
Andalucía	28.690,2	1,9	20.843,3	1,0	7.846,9	4,5
Aragón	29.455,2	-0,3	21.585,6	-0,9	7.869,6	1,5
Asturias	30.314,8	-0,3	22.531,4	-0,4	7.783,3	0,1
Baleares	29.071,1	0,7	21.255,7	0,1	7.815,4	2,4
Canarias	25.838,0	0,3	18.876,9	1,2	6.961,1	-2,1
Cantabria	28.419,6	0,7	20.889,6	0,9	7.530,0	0,0
Castilla León	28.482,3	1,3	20.903,1	1,0	7.579,2	1,9
Castilla-La Mancha	27.811,6	2,1	20.540,9	2,7	7.270,8	0,3
Cataluña	33.016,3	1,1	24.474,6	1,3	8.541,7	0,6
C. Valenciana	27.816,2	2,0	20.403,7	1,5	7.412,6	3,3
Extremadura	26.154,8	1,1	19.473,0	1,4	6.681,7	0,3
Galicia	27.404,6	1,0	20.055,5	0,3	7.349,1	3,0
Madrid	35.527,8	0,8	26.441,4	1,2	9.086,4	-0,3
Murcia	28.255,4	-0,3	20.627,0	-1,4	7.628,4	2,9
Navarra	32.391,8	1,0	24.018,3	1,2	8.373,6	0,4
País Vasco	35.806,4	0,4	26.565,2	0,2	9.241,2	0,8
Rioja (La)	28.712,2	0,4	21.379,1	1,0	7.333,1	-1,2

(1) Incluye las cotizaciones obligatorias, cotizaciones voluntarias y prestaciones sociales directas.

(2) De variación sobre el año anterior

Fuente: INE

3.6 Tejido empresarial

La empresa, como unidad básica que organiza los recursos disponibles para satisfacer necesidades sociales, normalmente, a cambio de un precio, resulta el pilar sobre el que se fundamenta la actividad económica de un territorio. Por ello, las decisiones empresariales repercuten en gran medida sobre el crecimiento económico y el propio bienestar de los ciudadanos de una determinada región.

Al analizar la estructura del tejido empresarial existente en un área económica determinada, encontraremos que esa estructura es reflejo de muy variados condicionantes: educativos, culturales, institucionales, incluso históricos y geográficos. E, igualmente, la propia estructura del tejido empresarial de una región puede condicionar su grado de eficiencia. Seguidamente vamos a exponer una panorámica del parque empresarial de Extremadura, así como de sus principales características y rasgos definitorios.

En Extremadura, se concentraban a 1 de enero de 2012 un total de 64.671 empresas³, cifra equivalente al 2% de todas las empresas de España. Con respecto a un año antes, el número de empresas desciende un 0,7%, frente a más del doble (-1,6%) que cae a nivel nacional. De este modo, nos encontramos ante el cuarto año consecutivo en el que el número de empresas activas se reduce, tanto en Extremadura como en España.

CUADRO 13: Iniciativa empresarial en Extremadura

	Nº de empresas	%s/total nacional	%var.12-11(1)	Densidad empresarial (2)
Extremadura	64.671	2,02	-0,7%	58,3
España	3.199.617	100,00	-1,6%	67,8

(1) Las comparaciones se establecen entre los datos a fecha 1-1-2012 con respecto al 1-1 de 2011

(2) Calculamos la *densidad empresarial* como la ratio del número de empresas por cada 1.000 habitantes

Fuente: *Directorio Central de Empresas* del INE.

La densidad empresarial se sitúa en Extremadura casi diez puntos por debajo de la media española, a pesar de haber convergido algo en el último año (en 2010 la diferencia superaba los 10 puntos porcentuales), consecuencia tanto de la menor disminución del número total de empresas, como del estancamiento de la población extremeña.

Por lo que respecta a la dimensión de las empresas (ver cuadro 14), podemos observar el protagonismo absoluto de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), rasgo común con la economía española, aunque ligeramente más pronunciado a nivel regional. Más de la mitad de las empresas de la región (el 55,5%) serían en realidad trabajadores autónomos sin empleados a su cargo. El siguiente grupo en la escala sería el formado por las empresas que tienen al menos un trabajador, pero que no llegan a alcanzar los 10, las cuales suponen en nuestra región más del 40% del total de empresas. Si empleamos la clasificación convencionalmente aceptada que denomina microempresas a toda aquella empresa con un número de asalariados inferior a 10, comprobamos cómo el tejido empresarial extremeño se encuentra formado casi exclusivamente por éstas, que llegan a re-

³ Sin contabilizar las empresas del sector primario.

presentar el 96,2% del total de empresas establecidas en la región. En consecuencia, el peso de las empresas con un número de empleados igual o superior a 10 es muy reducido, ya que sólo suponen el 3,8% restante.

CUADRO 14: Dimensión empresarial en 2011 y 2012 (Número de empresas)

	Extremadura			España		
	2011	2012	% s/total	2011	2012	% s/total
Sin asalariados	36.957	35.913	55,5	1.795.321	1.764.987	55,2
De 1 a 9 asalar.	25.568	26.343	40,7	1.299.400	1.288.390	40,3
De 10 a 49	2.275	2.119	3,3	130.994	122.183	3,8
De 50 a 200	270	263	0,4	19.864	19.134	0,6
Más de 200	33	33	0,1	4.997	4.923	0,1
Total	65.103	64.671	100,0	3.250.575	3.199.617	100,0

Fuente: Directorio Central de Empresas del INE.

El reducido tamaño de las empresas extremeñas condiciona en gran manera su viabilidad, ya que la literatura económica considera esta desventaja competitiva como un obstáculo a la mejora de la eficiencia empresarial, para la búsqueda de nuevos mercados (por ejemplo en el exterior, que requiere de personal formado o especializado), o mejoras de productividad (ya sean por aumento de ventas, por optimización de procesos o por racionalización del personal, que son mucho más complicados de acometer en plantillas escasamente dimensionadas), por no hablar de los sobrecostes que se hayan tenido que emplear por la necesidad de acudir con mayor probabilidad a financiación ajena.

Al clasificar a las empresas extremeñas en función de su sector de actividad (ver cuadro 15), observamos cómo es el sector servicios el que mayor número de empresas agrupa (77,6%), de modo muy similar al que se produce a nivel nacional. Más concretamente, son las diferentes ramas de actividad que se engloban en los servicios, excluido el comercio, las que tienen un mayor peso en la estructura poblacional de empresas, representando casi el 48% del total de empresas extremeñas (y algo más del 54% en España). Entre estas ramas se encontrarían las empresas dedicadas a hostelería, transportes, información y comunicaciones, actividades financieras y de seguros, actividades inmobiliarias, profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y de servicios auxiliares, educativos, sanitarios, etc. Por su parte, las empresas del sector comercio representan el 30% (con una proporción algo inferior a nivel nacional). De su relevancia a nivel regional puede dar cuenta el hecho de que ha sido la única rama de actividad en la que crece el número de empresas (casi 150 empresas netas más en 2011 que en el año anterior), aún en plena crisis económica. En este colectivo se engloban las empresas que desarrollan actividades de venta al por mayor, al por menor y los intermediarios de comercio. Las empresas de construcción representan casi el 15% del conjunto empresarial (idéntica proporción que a nivel nacional), mientras que las empresas industriales suponen el 8%, cifra ligeramente superior a la que encontramos a nivel nacional.

**CUADRO 15: Composición sectorial del tejido empresarial en 2011 y 2012
(Número de empresas)⁽¹⁾**

	Extremadura				España			
	2011	2012	% s/total	% var	2011	2012	% s/total	% var
Industria	5.123	5.103	7,9	-0,4	220.935	214.992	6,7	-2,7
Construcción	9.638	9.414	14,5	-2,3	487.224	462.402	14,5	-5,1
Comercio	19.368	19.512	30,2	0,7	782.194	773.657	24,2	-1,1
Resto servicios	30.974	30.642	47,4	-1,1	1.760.223	1.748.566	54,6	-0,7
Total	65.103	64.671	100,0	-0,7	3.250.576	3.199.617	100,0	-1,6

(1) No incluyen las empresas del sector primario.

Fuente: Directorio Central de Empresas del INE.

La evolución en 2011 de las empresas del sector industrial ha tenido una tendencia estable, con un descenso muy leve, mientras que los servicios (sin comercio) y la construcción registraron descensos del -1,1% y del -2,3%, respectivamente. Las empresas comerciales, como se indicó más atrás, han sido las únicas que han repuntado levemente en 2011.

En el estudio publicado en 2012 “Evaluación de las trabas administrativas para la creación de empresas”, llevado a cabo un año antes por la Agencia Estatal de Evaluación de las Políticas Públicas y la Calidad de los Servicios se señala que “La Directiva de Servicios y su transposición en España ha tenido un efecto determinante en el proceso de creación de empresas, sobre todo en reducción de tiempo de tramitación, debido al cambio del sistema regulatorio de control ex-ante a control ex-post de la actividad, del sector servicios principalmente, aunque también en otros a través de las leyes de transposición. Y tanto en los trámites estatales, como en los autonómicos y municipales.”