

*INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA*

Principales rasgos económicos  
de 2016 y perspectivas 2017



Diciembre 2016

## El crecimiento mundial se mantiene en ritmos modestos y por debajo de los inicialmente previstos

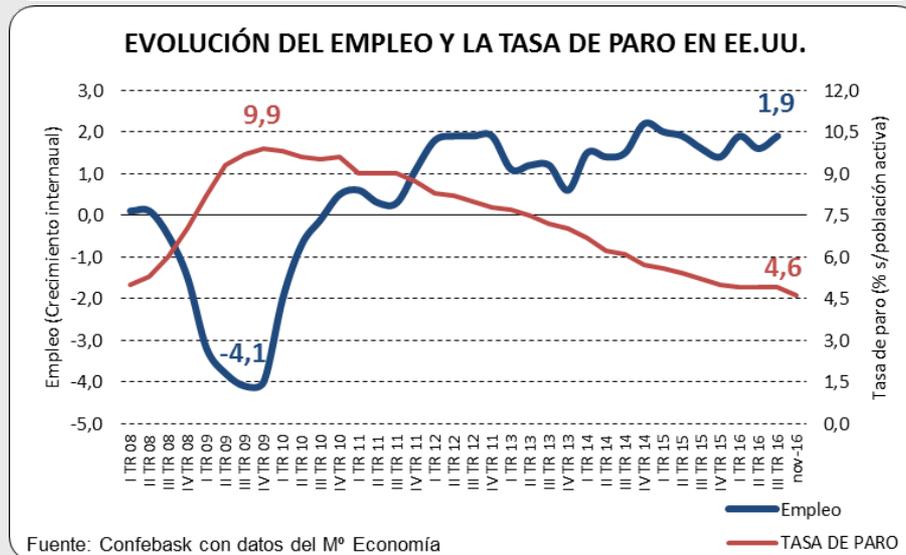
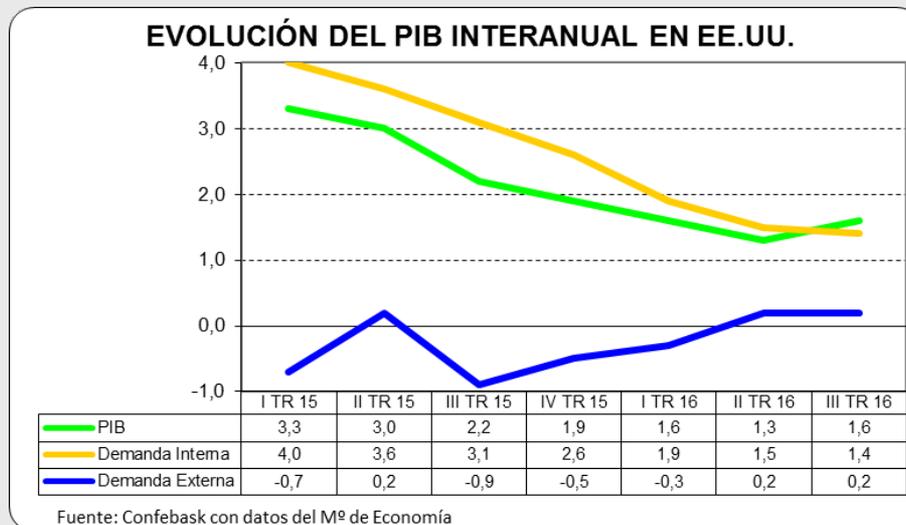
PREVISIONES 2016 DE LA UE		
	2015	2016
<b>TOTAL MUNDIAL</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>
<b>ECONOMÍAS AVANZADAS</b>	<b>2,2</b>	<b>1,7</b>
EE.UU.	2,6	1,6
Japón	0,5	0,7
<b>ZONA EURO</b>	<b>2,0</b>	<b>1,7</b>
Alemania	1,7	1,9
Francia	1,3	1,3
Italia	0,7	0,7
España (Panel de Funcas)	3,2	3,2
Reino Unido	2,2	1,9
<b>ECONOMÍAS EMERGENTES</b>	<b>3,8</b>	<b>4,0</b>
China	6,9	6,6
India	7,2	7,4
Brasil	-3,8	-3,1
Rusia	-3,7	-1,0
<b>COMERCIO MUNDIAL</b>	<b>2,8</b>	<b>1,9</b>
Fuente: UE noviembre 2016		

- Para 2016 se prevé un crecimiento mundial del 3%, una décima menos que en 2015, y medio punto por debajo de lo previsto hace un año.
- La debilidad del comercio mundial, junto a nuevas incertidumbres geopolíticas (Brexit y elecciones en EE.UU. especialmente), han impedido alcanzar el crecimiento inicialmente previsto para las economías avanzadas, que han crecido un 1,7%, 0,6 puntos menos de lo previsto, pese al mantenimiento de unas políticas monetarias excepcionalmente expansivas.
- Mayor crecimiento en Reino Unido (1,9%) y Zona Euro (1,7%); que en EE.UU. (1,6%) y Japón (0,7%), que han crecido claramente por debajo de lo previsto hace un año.
- Las economías emergentes crecerán un 4%, dos décimas más que en 2015, pero cuatro décimas menos de lo previsto, lastradas por los problemas de ajuste que todavía sufren algunos países como Brasil y Rusia y por la desaceleración de China.
- El comercio mundial crece un 1,9%, el ritmo más bajo desde 2009, y 1,8 puntos menor del previsto.



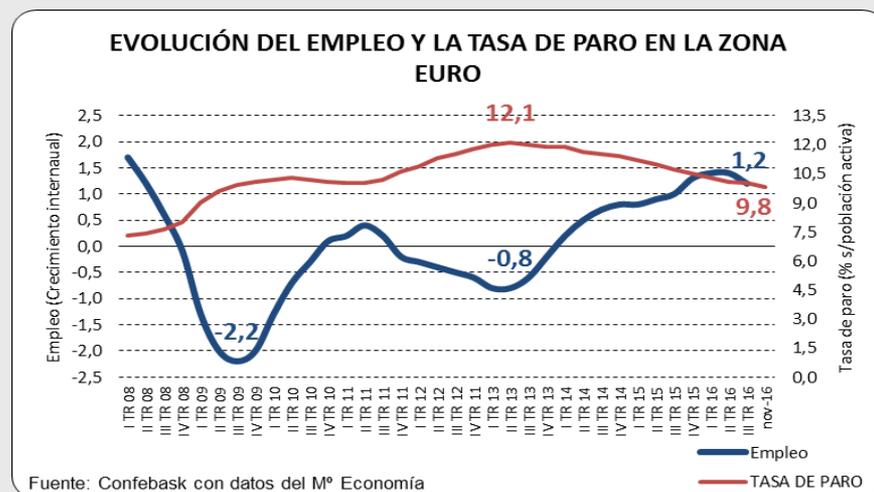
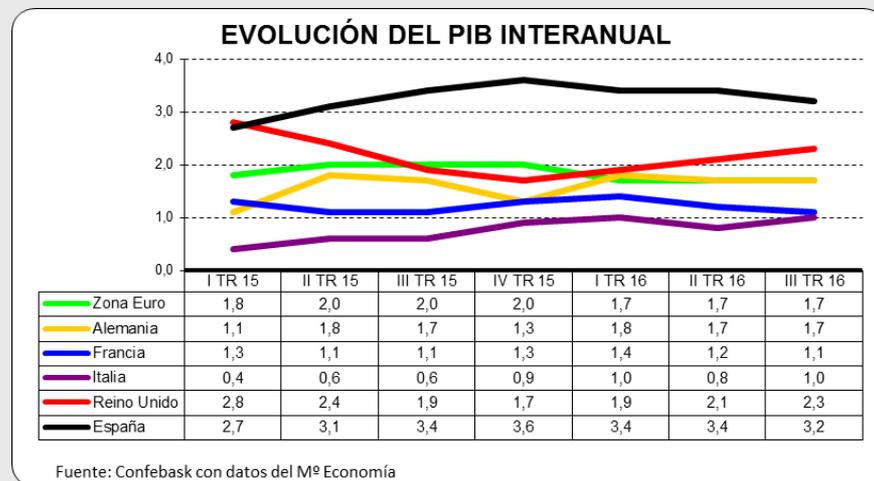
## EE.UU. obtiene un menor crecimiento en 2016, pero más intensivo en creación de empleo

- Crecimiento del 1,6%, un punto inferior al de 2015, y 1,2 puntos por debajo de lo previsto hace un año.
- El bajo nivel de inversión, y el ajuste de inventarios, sobre todo en el primer semestre, explican este bajo crecimiento, si bien en la segunda mitad del año se está acelerando, gracias a una mejor evolución del sector exterior.
- El retraso en la retirada de los estímulos monetarios ha facilitado el crecimiento, si bien la fuerte incertidumbre política en un año electoral ha restado impulso.
- A pesar de este menor crecimiento económico, se ha vuelto a producir una nueva mejoría del mercado laboral, con un crecimiento del empleo de casi un 2%, lo que ha permitido reducir la tasa de paro al nivel más bajo desde 2007, al situarse en noviembre en el 4,6%.



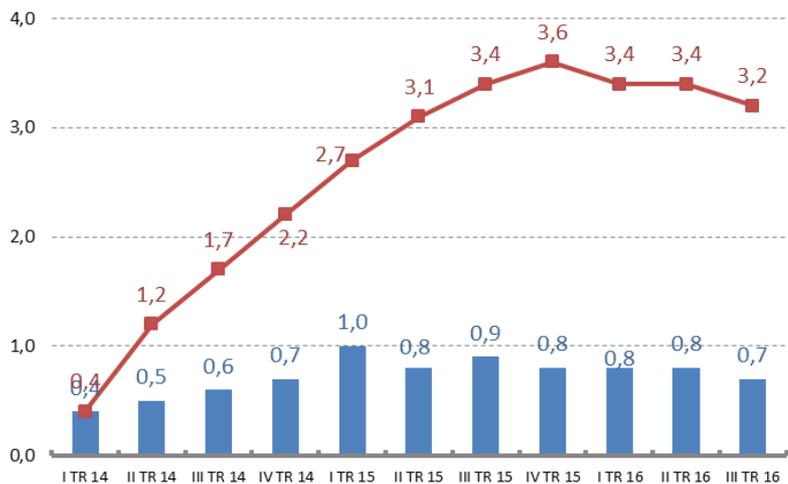
## Europa obtiene un crecimiento modesto, con creación de empleo y en línea con lo previsto

- El crecimiento europeo se ha moderado ligeramente respecto al de 2015 (1,7% vs 2%), creciendo en línea con lo previsto.
- Los factores que aceleraron el crecimiento en 2015 (precio del petróleo y materias primas, política monetaria muy expansiva, depreciación del euro), han atenuado su impulso este año.
- Además, a las tensiones geopolíticas ya existentes, se ha unido una nueva desaceleración del comercio mundial, y **nuevas incertidumbres como el Brexit**, que han impedido un mayor crecimiento de la economía europea.
- La mejoría de los mercados financieros ha continuado, al bajar los tipos de interés e incrementarse la liquidez, pero ya casi no hay margen de mejora en esta materia. Por su parte, el euro se ha mantenido estable con respecto al dólar, en 1,11 dólares por euro.
- Dentro de Europa, se observan importantes diferencias en el ritmo de crecimiento económico de las principales economías. El crecimiento más alto se ha producido en España (3,2%), seguido de Alemania y Reino Unido (1,9%), siendo de nuevo Francia (1,3%), e Italia (0,7%) las economías menos dinámicas.
- El crecimiento económico también se está traduciendo en creación de empleo, que ha crecido un 1,4%, tres décimas más que en 2015. Tras tres años de creación de empleo, la **tasa de paro baja 0,8 puntos**, quedando en el 10,1%, la menor desde 2009.



## La economía española mantiene un crecimiento elevado y de los más altos de Europa

Crecimiento trimestral de la economía española (%)



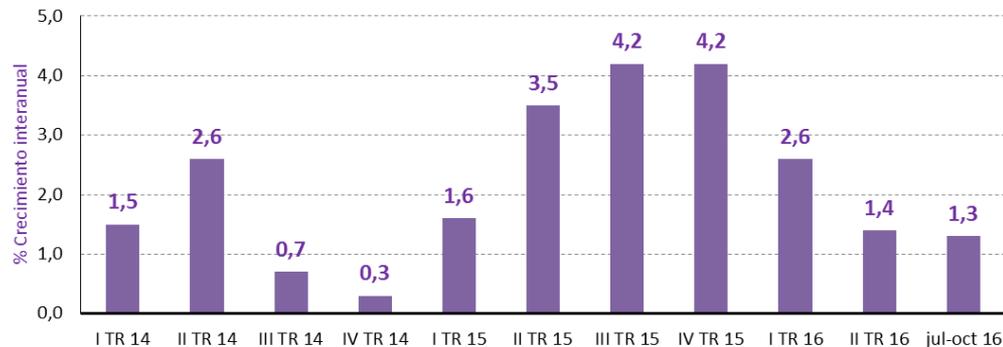
Fuente: Confebask con datos del INE

■ PIB intertrimestral ■ PIB interanual

- La producción industrial modera su crecimiento a lo largo del año, acumulando un crecimiento del 1,7% hasta octubre.
- La construcción ha crecido en torno al 2%, lo que supone el segundo año de crecimiento.
- Importante mejoría del sector servicios, que ha crecido en torno al 3,5%, sobre todo por la mejora del consumo y del turismo.

- Se espera repetir el crecimiento de 2015, un 3,2%, el más elevado desde 2007.
- La economía española ha seguido beneficiándose especialmente de factores que impulsaron el crecimiento en 2015 (bajo precio del petróleo, depreciación del euro, política expansiva del BCE, rebaja fiscal), pero su efecto positivo se ha ido atenuando durante el año.
- Por el contrario, la mejoría del empleo, el turismo y el sector exterior, han permitido impulsar el ritmo de crecimiento.
- Nueva aceleración del consumo privado (3,4%), pero la inversión se modera (4,2%), por la inversión en construcción, ya que la de bienes de equipo se mantiene. La **demanda interna** crece un 3,1%.
- El sector exterior mejora, con una ligera contribución positiva al crecimiento, de 0,1 puntos, frente a -0,1 puntos en 2015.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN INDUSTRIAL EN ESPAÑA

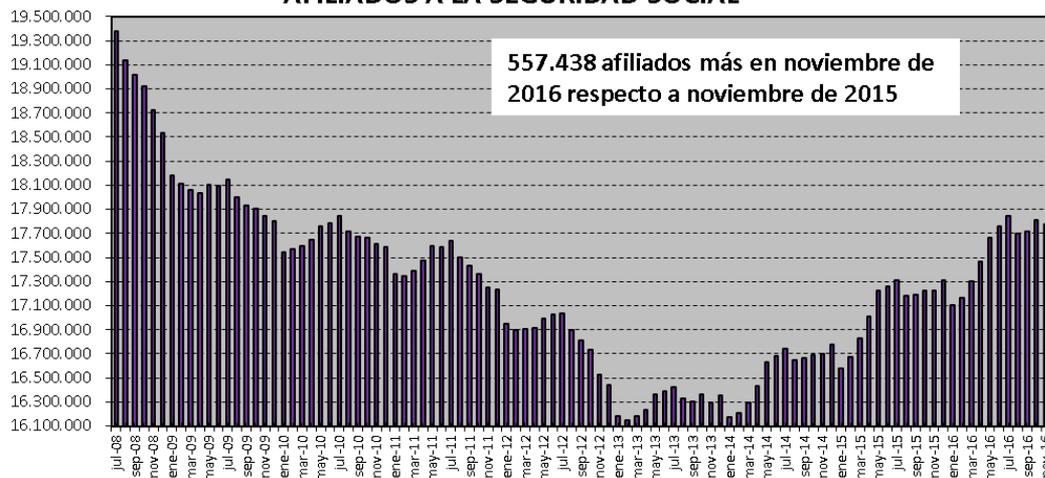


Fuente: Confebask con datos del INE

## Se afianza la mejoría del mercado de trabajo

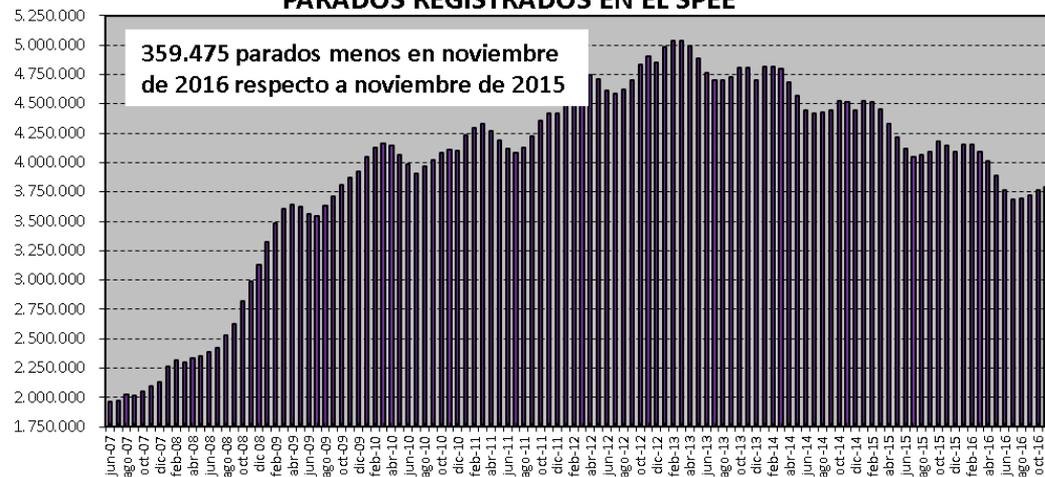
- 2016 ha sido el tercer año consecutivo de mejoría del mercado de trabajo.
- La afiliación a la SS ha crecido en 557.438 personas en noviembre respecto a noviembre de 2015, la cifra más alta desde 2006, y supone una subida interanual del 3,2%, un ritmo similar al de 2015.
- El número de parados (SPEE) se reduce en 359.475 personas en noviembre respecto a noviembre de 2015, lo que representa un 8,7% menos.
- La tasa de paro cerrará el año situada en torno al 18,9%, dos puntos menos que a finales de 2015, con una tasa media en 2016 del 19,7%. Se trata de la tasa más baja desde 2009.

### AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL



Fuente: Confebask con datos del Mº de Empleo y SS

### PARADOS REGISTRADOS EN EL SPEE



Fuente: Confebask con datos del Mº de Empleo y SS

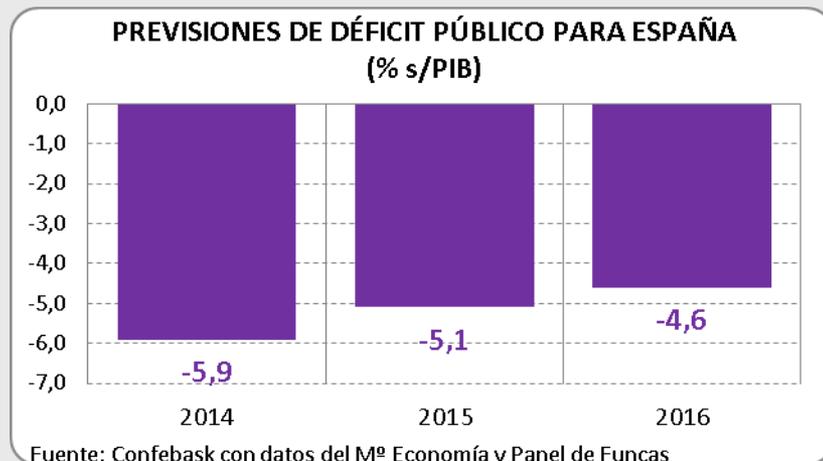
## Ligero aumento de la inflación, que se acerca a la de la Zona Euro



- La inflación finalizará el año en torno al 1,3%, y ha ido aumentando en el segundo semestre, al agotarse el impacto de la caída del precio del petróleo y otras materias primas.
- Por tercer año consecutivo la inflación se mantiene por debajo de la Zona Euro, si bien en 2016, el diferencial se ha reducido casi a cero.

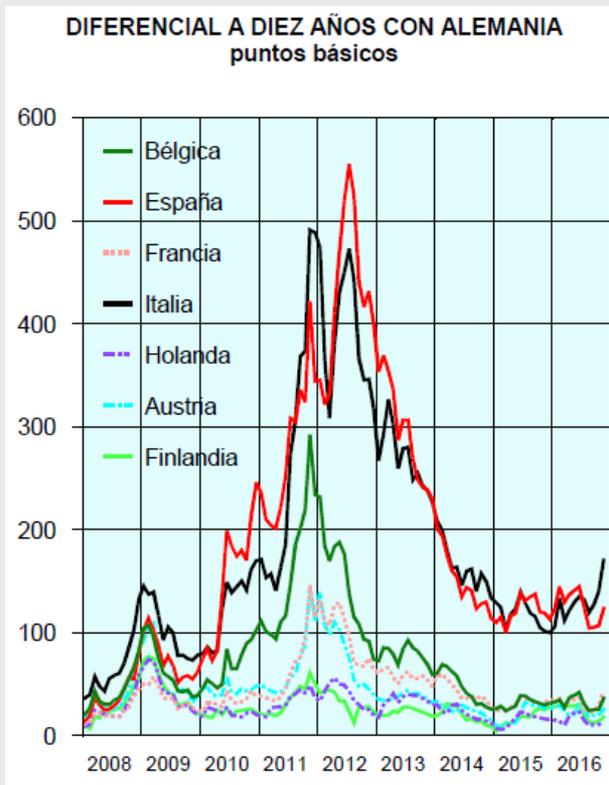
## Nuevo retraso en el cumplimiento de los objetivos de déficit, aunque prosigue su reducción

- El consenso de analistas prevé que el déficit público se situará a final de año en torno el 4,6%, medio punto menos que en 2015, lo que supondría cumplir el nuevo objetivo de déficit renegotiado con Bruselas a mitad de año. Para lograrlo ha habido que implementar medidas urgentes de recaudación en la parte final del año.
- Sin embargo, este 4,6% de déficit es 1,3 puntos superior al objetivo inicial de déficit comprometido con Bruselas para 2016.
- Las mayores desviaciones se han dado de nuevo en la Seguridad Social y en las CC.AA.

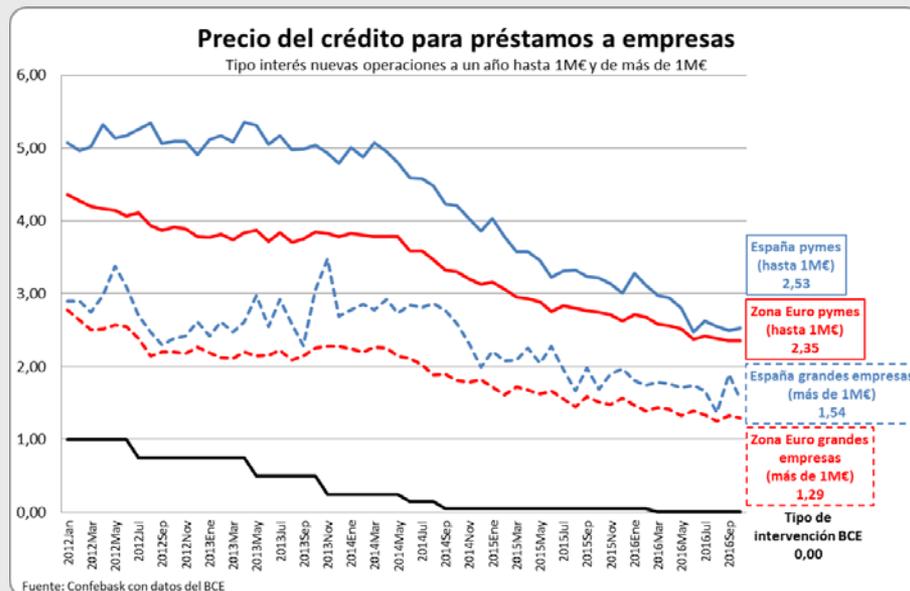


## Existen mejores condiciones de financiación y una progresiva diversificación de las fuentes de financiación

- La prima de riesgo de la deuda española se estabiliza, situándose en 126 puntos de media anual, 5 puntos más que en 2015.



- El crédito a empresas se ha abaratado, tanto a pymes como a grandes empresas, reduciéndose también el diferencial con respecto a lo que pagan por financiarse las empresas europeas.

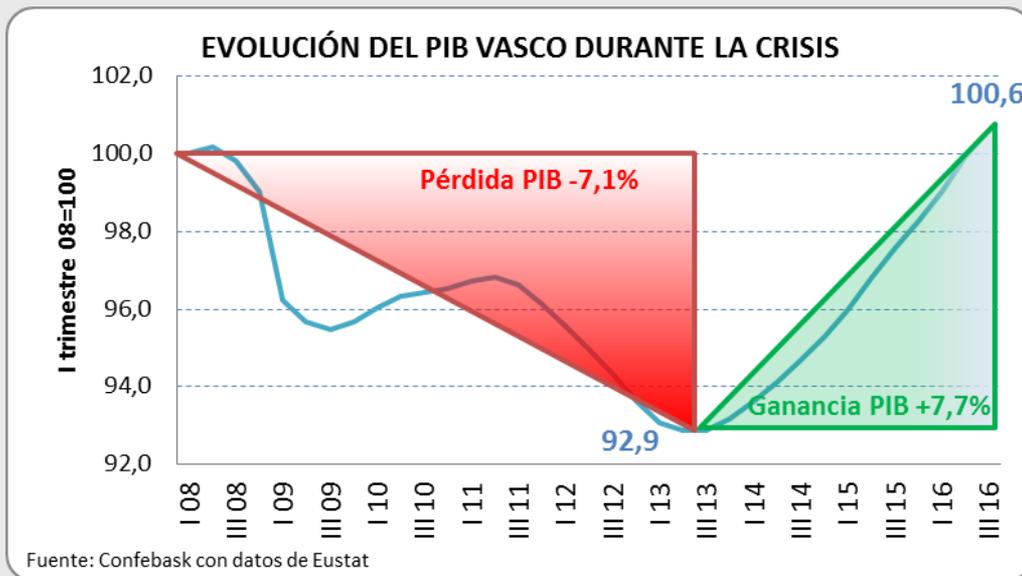
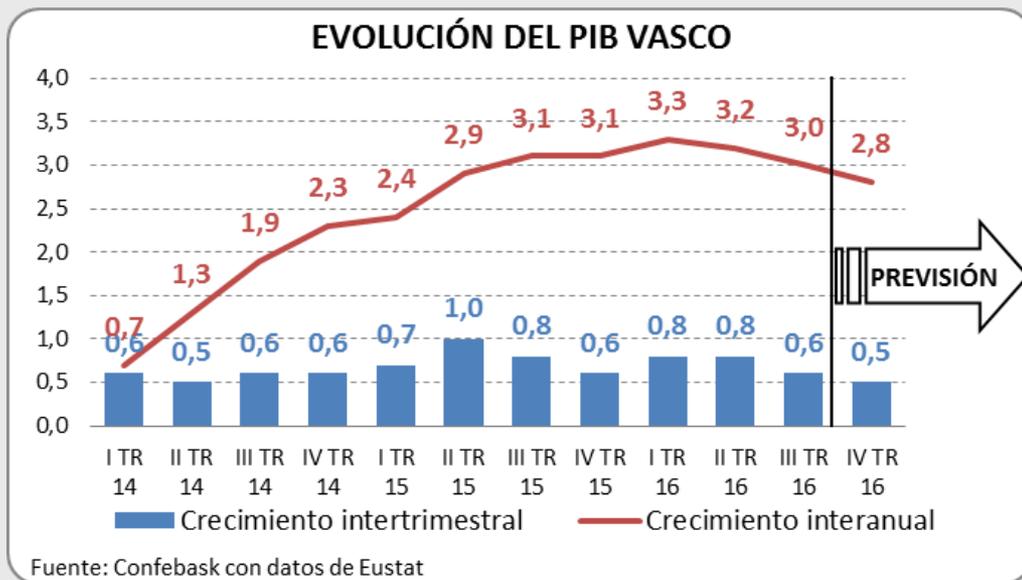


- Las medidas excepcionales adoptadas por el BCE (reducción del tipo de intervención al mínimo histórico del 0%, ampliación del programa de compra masiva de deuda, incremento de las penalizaciones para depósitos en el BCE), han conseguido estimular la liquidez, y reducir los tipos de interés de los préstamos.
- El crédito bancario nuevo al conjunto de empresas se ha reducido hasta octubre un 18,3%, con una marcada diferencia entre los préstamos nuevos a pymes, que crecen un 2,8%, y los préstamos nuevos a grandes empresas, que bajan un 18,3%, debido en este caso a la diversificación de las fuentes de financiación de las grandes empresas hacia la financiación no bancaria, que ha crecido un 26,6% hasta septiembre.



## La economía vasca crece en 2016 más de lo previsto y recupera el nivel pre-crisis

- Confesbank prevé que el PIB vasco crezca un 3% en 2016, cuatro décimas más de lo previsto hace un año, y una décima más que en 2015, gracias a la mejoría de la demanda interna y de la economía española.
- La economía vasca ha crecido con mayor intensidad en el primer semestre, moderando ligeramente su crecimiento en la segunda parte del año, al volverse menos favorables algunas de las variables que estaban alentando el crecimiento en los meses anteriores.
- La Economía Vasca, recupera por fin en el 2016, el nivel de PIB que obtenía con anterioridad a la crisis de 2008.
- Además, desde el mínimo marcado a mediados de 2013, cuando el PIB vasco se situó un 7,1% por debajo del nivel pre-crisis, la economía vasca ha ido intensificando su ritmo de crecimiento, de manera que en el tercer trimestre de este año ha superado por fin el nivel de PIB pre-crisis y con una previsión de que cierre el año con casi una décima por encima.





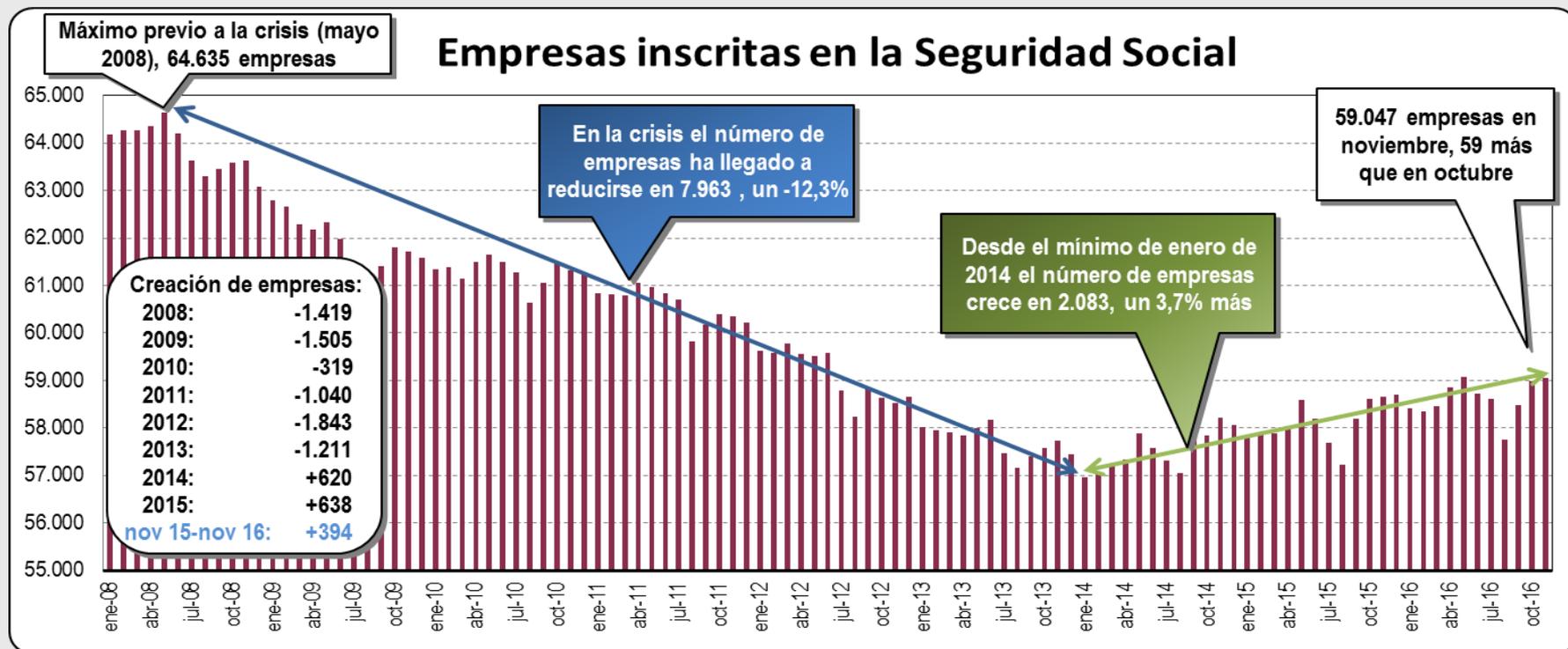
## Industria, consumo privado e inversión en bienes de equipo, han sido los motores del crecimiento de la economía vasca en 2016

PREVISIONES DE CONFEBASK PARA LA ECONOMÍA VASCA 2016		
	2015	2016
<b>Consumo final</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>
<b>Consumo privado</b>	<b>3,1</b>	<b>3,2</b>
<b>Consumo público</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>
<b>Inversión</b>	<b>2,8</b>	<b>3,1</b>
<b>Demanda interna</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>
<b>Aportación sector exterior</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>PIB</b>	<b>2,9</b>	<b>3,0</b>
<b>Industria</b>	<b>3,9</b>	<b>3,2</b>
<b>Construcción</b>	<b>0,5</b>	<b>1,3</b>
<b>Servicios</b>	<b>2,9</b>	<b>3,1</b>
<b>Fuente: Confebask, diciembre 2016</b>		

- Por sectores de actividad, la **industria vuelve a ser un año más el motor de la economía vasca**, si bien a un ritmo expansivo menor que en 2015, y ha estado impulsada por el aumento de la inversión y por las exportaciones.
  - La **construcción avanza ligeramente**, si bien su crecimiento es débil e inestable.
  - Los **servicios vuelven a crecer con intensidad**, sobre todo los de mercado, gracias al dinamismo del consumo, el comercio y el turismo, así como por la creciente demanda empresarial de servicios.
- Desde el punto de vista de la demanda, ha sido la **demanda interna, la que ha tirado de la economía**, con un crecimiento estimado del 2,9%, consecuencia de que el **consumo privado mantiene su fortaleza, que la inversión en bienes de equipo acelera** hasta tasas en torno al 7% y que la inversión en construcción crece ligeramente y a un ritmo similar al de 2015. Por su parte, el **consumo público se mantiene** crece una décima menos que en 2015.
  - El sector exterior, sigue ofreciendo una **aportación positiva al crecimiento económico**, estimada en un 0,1% del PIB.



## Nuevo año de creación de empresas, pero a un ritmo todavía débil e insuficiente

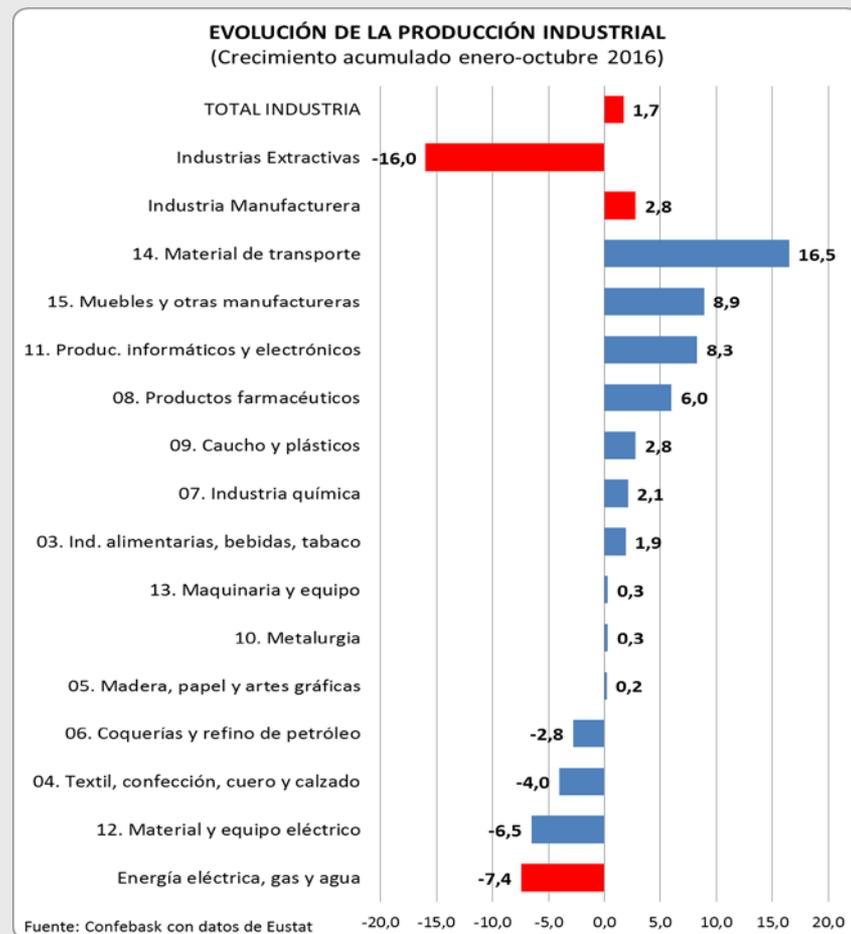


- 2016 es el tercer año de creación de empresas en Euskadi, si bien el ritmo de creación de empresas sigue siendo débil y todavía insuficiente para recuperar todo lo perdido
- Hasta noviembre se han creado 347 empresas, y respecto a noviembre de 2015 la subida es de 394 empresas, un 0,7% más. El ritmo medio de creación de empresas en los once primeros meses es del 0,9%, frente al 1,1% alcanzado en 2015.
- Hasta 2016 sólo se han recuperado 2.083 empresas de las 7.963 perdidas en la crisis, es decir, el 26,2%, por lo tanto, para llegar al nivel pre-crisis, hace falta crear aún 5.588 nuevas empresas en Euskadi.



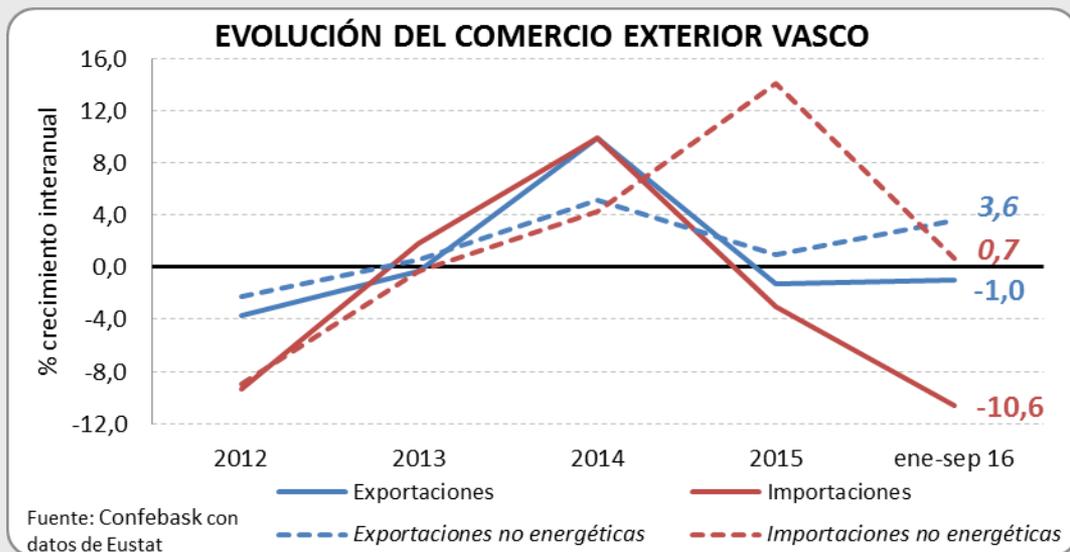
## 2016 será un nuevo año de crecimiento industrial, pero con diferencias entre los sectores

- Tercer año de crecimiento de la industria, aunque a menor ritmo que en 2015, por el menor dinamismo de la demanda interna y externa, y por los problemas que afectan a algunos subsectores industriales.
- La producción industrial crece hasta octubre un 1,7%, pero sigue siendo un 21% menor que antes de la crisis.
- Fuertes diferencias entre los distintos subsectores industriales. Destaca material de transporte, muebles y otras manufactureras, informática y electrónica y productos farmacéuticos. En cambio, otros subsectores sufren caídas de producción destacables, como los de energía y maquinaria y equipo eléctrico.
- El grado de utilización de la capacidad productiva sube 1,4 puntos, hasta el 81,1%, el mayor nivel desde 2007.



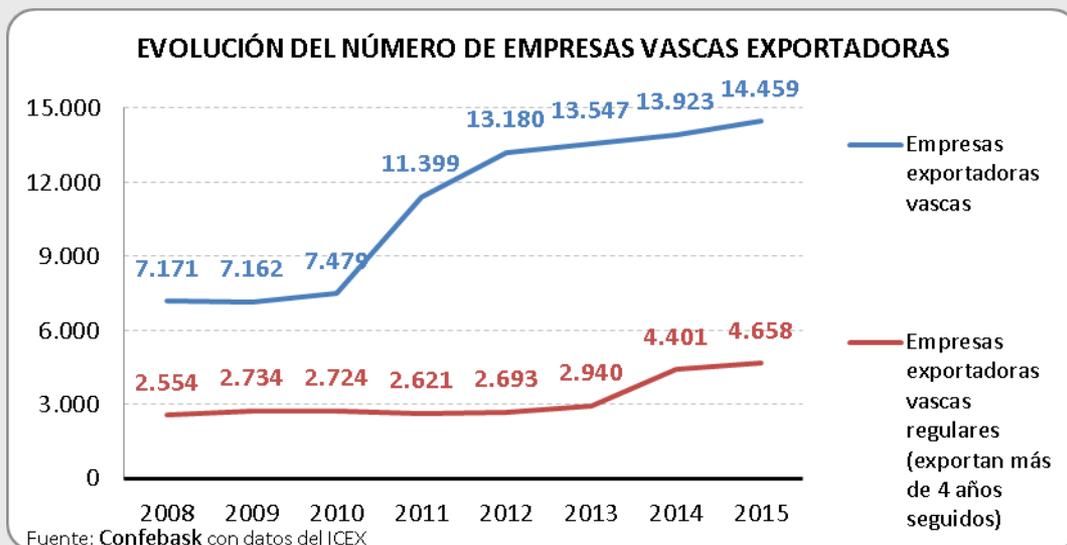


## Crece el superávit comercial y la internacionalización de la empresa vasca



- En 2016, se mantiene el pulso exportador. Hasta septiembre bajan las exportaciones un 1%, pero las exportaciones no energéticas suben un 3,6%.
- Las importaciones bajan un 10,6% hasta septiembre, si bien las no energéticas crecen un 0,7%.
- El superávit comercial total hasta septiembre asciende a 4.759MM€, un 33% más que un año antes.
- El superávit comercial no energético crece hasta septiembre un 8,4%, sumando un total de 5.840MM€.

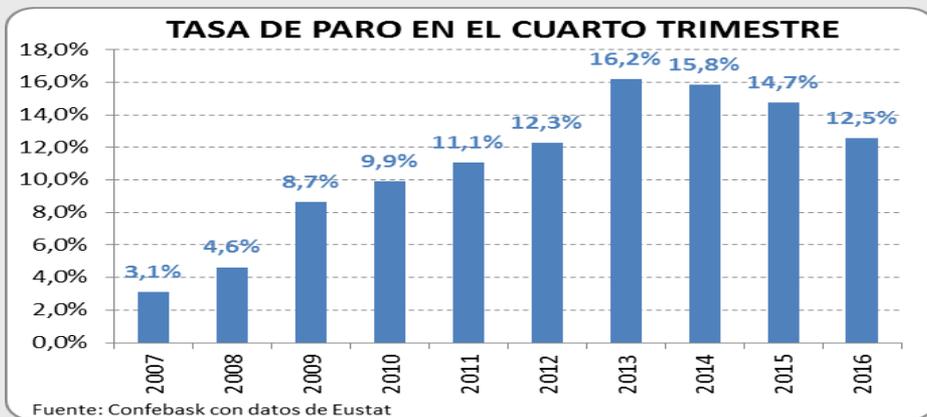
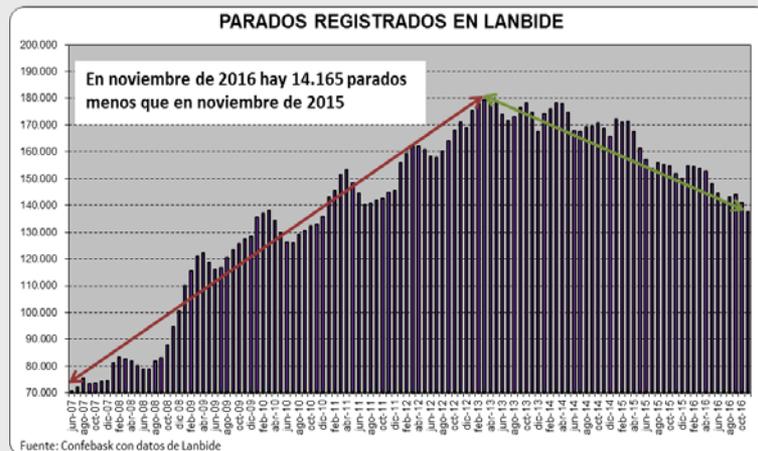
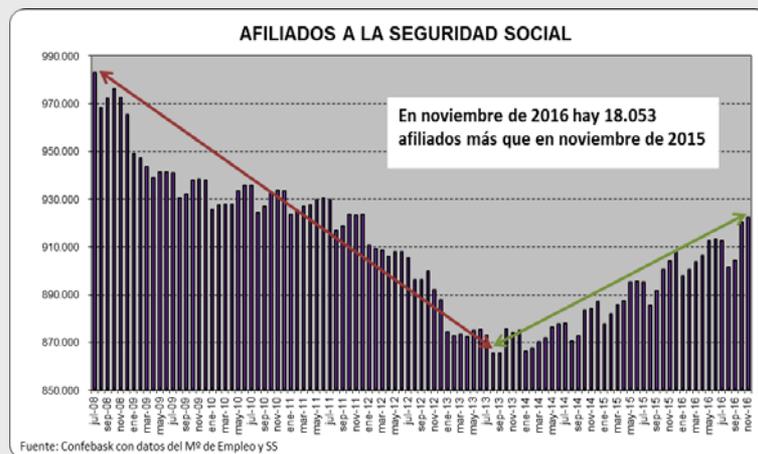
- El número de empresas vascas que exportan ha crecido considerablemente en los últimos años.
- El total de empresas exportadoras ha crecido entre 2010 y 2015 un 93%, pasando de 7.479 a 14.459.
- Pero además, el número de empresas que exportan con regularidad se ha incrementado un 71% entre 2010 y 2015, pasando de 2.724 a 4.658.





## En 2016, la economía vasca continua con la creación de empleo y reducción del paro

- En 2016 se mantiene la recuperación del empleo y la reducción del paro en Euskadi.
- En media anual, la afiliación a la SS ha crecido en unas 18.000 personas lo que supone un 2% y la cifra más alta desde 2007. Por su parte, el número de parados registrado en Lanbide se ha reducido en unas 14.000 personas, lo que representa un 9% menos.
- Si comparamos diciembre sobre diciembre, Confebask estima que en diciembre de 2016 va a registrar unos 18.000 afiliados más, lo que supone un crecimiento interanual del 2%. Con ello se alcanzaría el nivel de afiliación más alto desde mediados de 2011 y se habrán recuperado la mitad de los 117.000 afiliados perdidos durante la crisis.
- Comparando diciembre sobre diciembre el descenso del número de parados se situará en unas 15.000 personas, un 10% menos que a finales de 2015, alcanzándose el menor número de parados desde 2010.



- Por último, la tasa de paro a final de año se situará en torno al 12,5%, 2,2 puntos menos que a finales de 2015, siendo la tasa de paro más baja desde 2012.



## Continúan cayendo los EREs, que vuelven a niveles pre-crisis

- El número de expedientes de regulación de empleo se ha reducido hasta octubre un 36%, y el de trabajadores afectados por los mismos un 25,3%.
- Tras tres años de importantes caídas, el nivel de EREs se sitúa en cifras similares a las existentes antes de la crisis.

EVOLUCIÓN EXPEDIENTES DE REGULACIÓN DE EMPLEO EN LA CAPV			
	Enero- Octubre 2015	Enero- Octubre 2016	Variación ene-oct 16 sobre ene-oct 15
Número	583	373	-36,0%
Personas Afectadas	6.712	5.014	-25,3%

Fuente: Confebask con datos del CRL

## La conflictividad laboral sigue siendo baja

EVOLUCIÓN DE LAS HUELGAS EN LA CAPV			
	Enero - Octubre 2015	Enero - Octubre 2016	Variación acumulada interanual
Número de huelgas	159	137	-13,8%
Participantes	9.013	12.240	+35,8%
Jornadas no trabajadas	25.519	49.251	+193,0%

Fuente: Confebask con datos del CRL

- La conflictividad laboral repunta ligeramente en 2016, aunque se mantiene en uno de los niveles más bajos de los últimos quince años.
- Con datos hasta octubre, el número de huelgas se reduce un 13,8%, no así el número de participantes, que sube un 35,8%, y el de jornadas no trabajadas, que lo hace un 193%.
- Esto es, en 2016 ha habido menos huelgas, pero estas han afectado a más trabajadores y han tenido una mayor duración.

## Para 2017, se prevé un crecimiento mundial algo más elevado, pero todavía modesto

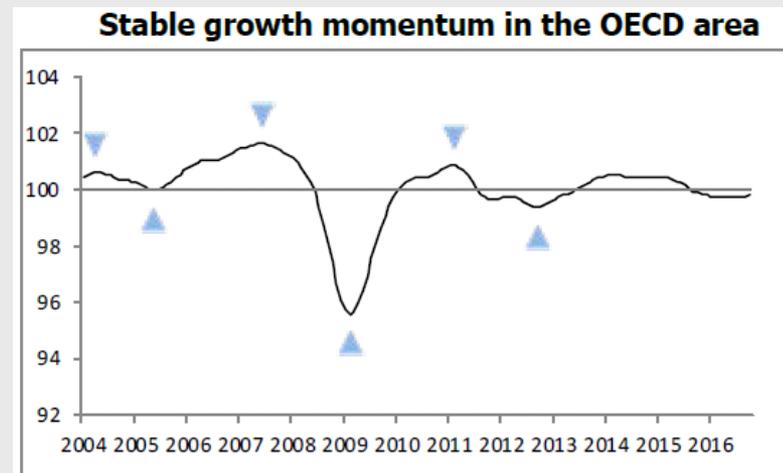
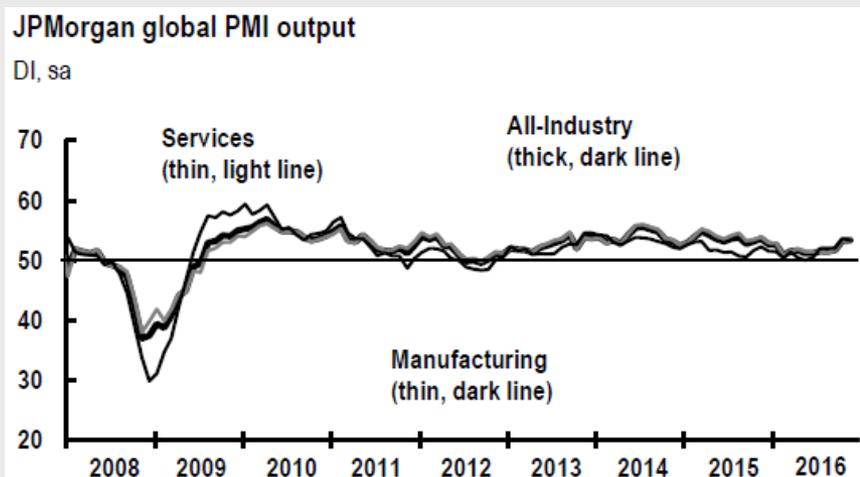
- Los principales organismos internacionales prevén que 2017 será un año de **ligera mejoría del crecimiento de la economía mundial**, que alcanzará el **3,4%**, cuatro décimas más que en 2016, pero que todavía constituye un ritmo de crecimiento moderado y alejado de los obtenidos con anterioridad a la crisis.
- La mejoría económica será más evidente en las **economías emergentes**, que crecerán un **4,6%**, 6 décimas más que este año, **que en las avanzadas**, cuyo crecimiento previsto del **1,9%**, es sólo dos décimas superior al estimado para 2016, es decir, con apenas variación.
- EE.UU.** mejorará su ritmo de crecimiento respecto al de este año en 5 décimas (**2,1%** vs **1,6%**), **Japón** prácticamente lo repetirá (**0,8%** vs **0,7%**), y **Europa** crecerá 2 décimas menos que este año (**1,5%** vs **1,7%**).
- Se prevé una **ligera recuperación del comercio mundial**, pues crecerá un **3,2%**, frente al **1,9%** de 2016, si bien sigue siendo un ritmo bastante modesto y sensiblemente menor que el obtenido en la anterior fase de crecimiento, cuando el ritmo de crecimiento medio anual fue del **6,8%**.

PREVISIONES 2015-2016 DE LA UE			
	2015	2016	2017
<b>TOTAL MUNDIAL</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>	<b>3,4</b>
<b>ECONOMÍAS AVANZADAS</b>	<b>2,2</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>
EE.UU.	2,6	1,6	2,1
Japón	0,5	0,7	0,8
<b>ZONA EURO</b>	<b>2,0</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>
Alemania	1,7	1,9	1,5
Francia	1,3	1,3	1,4
Italia	0,7	0,7	0,9
España (Panel de Funcas)	3,2	3,2	2,4
Reino Unido	2,2	1,9	1,0
<b>ECONOMÍAS EMERGENTES</b>	<b>3,8</b>	<b>4,0</b>	<b>4,6</b>
China	6,9	6,6	6,2
India	7,2	7,4	7,4
Brasil	-3,8	-3,1	0,9
Rusia	-3,7	-1,0	0,6
<b>COMERCIO MUNDIAL</b>	<b>2,8</b>	<b>1,9</b>	<b>3,2</b>

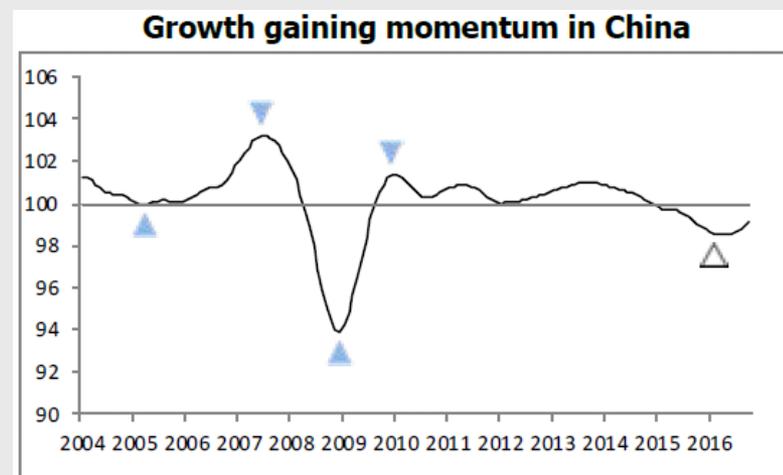
Fuente: UE noviembre 2016

## El crecimiento económico mundial se prevé estable a lo largo del año

- Los principales indicadores adelantados de actividad apuntan a que 2017 se caracterizará por un crecimiento estable durante el conjunto del año



- China mantendrá la tendencia de 2016 de ligera moderación del crecimiento e **India** volverá a ser la economía más dinámica.
- El principal cambio en las economías emergentes vendrá de la mano de **Brasil y Rusia**, que dejarán atrás la recesión, si bien todavía tendrán un crecimiento muy reducido.



## 2017, el crecimiento será ligeramente peor en Europa

- La economía europea frenará su crecimiento en 2017, en 2 décimas, al pasar del 1,7% en 2016 al 1,5% previsto para el nuevo año.
- La atenuación del efecto favorable de buena parte de los factores que ayudaron al crecimiento en los dos últimos años, junto a la incertidumbre generada por el Brexit, el resultado de las elecciones en EE.UU., y la inestabilidad política en Italia tras el referéndum, contribuirán a frenar ligeramente el crecimiento, pese a que seguirá aplicándose una política monetaria fuertemente expansiva.
- Los indicadores adelantados de actividad y de confianza económica, industrial y de los consumidores avanzan un crecimiento estable y sostenido, que incluso podría ser mejor de lo previsto.

### Markit Eurozone Composite PMI



- Se reducirán las diferencias entre el crecimiento de las principales economías europeas. Los países que han crecido más este año (España, Reino Unido y Alemania), moderarán su crecimiento, y los menos dinámicos en 2016 (Francia e Italia), mejorarán ligeramente su ritmo de actividad, siempre y cuando las incertidumbres políticas no les afecte al crecimiento italiano.
- La inflación repuntará hasta el 1,4%, frente al 0,3% de este año, al subir ligeramente el precio de las materias primas.
- Los tipos de interés seguirán en mínimos, al mantener el BCE la actual política monetaria expansiva.

## **Los factores de incertidumbre de cara al próximo año son numerosos**



Los **principales riesgos a la baja** para el panorama económico mundial previsto en 2017 son:

- **A nivel general** continuará habiendo importantes **tensiones geopolíticas**, y persistirá un **bajo crecimiento del comercio mundial**, aunque no tan acusado como en 2016. Preocupan también los **crecientes mensajes proteccionistas** procedentes de economías relevantes, como EE.UU., Reino Unido, y otras economías europeas (Polonia, Hungría).
- En **Europa**, el proceso de **negociación del Brexit** generará tensión e incertidumbre. A ello hay que sumar los **procesos electorales en Francia, Alemania y otros países**, que abocan a un escenario incierto y puede provocar cierta parálisis en Europa.
- En **EE.UU.** el principal riesgo radica en la **agenda económica y política del nuevo Gobierno**, que está generando fuertes incertidumbres. Además, habrá que ver el impacto en la economía de la progresiva **retirada de los estímulos monetarios**.
- En las **economías emergentes** habrá que seguir de cerca los efectos del progresivo cambio de modelo económico en China, tanto en la propia China como en terceros países con fuertes relaciones comerciales con el gigante asiático.

También hay **factores que pueden favorecer un mayor crecimiento**:

- En **EE.UU.** puede haber un crecimiento mayor si se confirman los programas de inversión pública anunciados por el nuevo Gobierno.
- En **Europa**, la prolongación en el tiempo de la **política expansiva del BCE**, junto a la **menor necesidad prevista de ajustes presupuestarios**, puede dar un impulso al crecimiento. Además, los últimos datos muestran un **mayor nivel de confianza**, que de consolidarse pueden dar paso a un año algo mejor de lo previsto inicialmente.
- El alza prevista para el **precio de las materias primas** puede **impulsar** el crecimiento de las economías emergentes.

## En 2017, la economía española tendrá un menor crecimiento, pero seguirá estando por encima del europeo

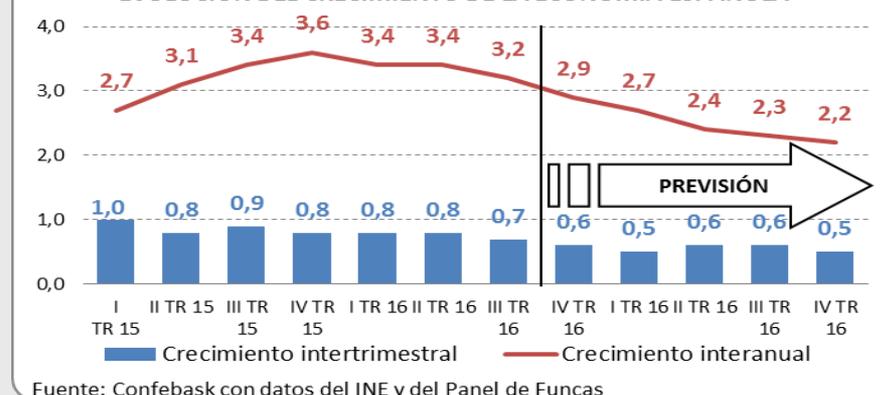
- El consenso de analistas estima que la economía española crecerá en 2017 un 2,4%, 1,2 puntos menos que este año, pero ocho décimas más que el crecimiento previsto para la Zona Euro.
- El agotamiento de los factores positivos que han impulsado el crecimiento en los dos últimos años explica este menor crecimiento.
- La demanda interna a pesar de su desaceleración, seguirá siendo el motor de la economía española. El consumo privado se moderará, afectado por un menor crecimiento de la renta disponible, y también la inversión, por moderarse las perspectivas de crecimiento y agotarse el margen de mejora de las condiciones de financiación. Sin embargo, la inversión en bienes de equipo seguirá creciendo a buen ritmo el próximo año.
- El sector exterior mantendrá una ligera contribución positiva, de una décima, apoyado en la tímida mejoría del comercio mundial.
- Por último, se espera que el crecimiento a lo largo del año sea bastante estable.

### PREVISIONES PARA LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

	2015	2016	2017
<b>PIB</b>	<b>3,2</b>	<b>3,2</b>	<b>2,4</b>
<b>Consumo privado</b>	<b>2,9</b>	<b>3,4</b>	<b>2,4</b>
<b>Consumo público</b>	<b>2,0</b>	<b>1,0</b>	<b>0,8</b>
<b>Inversión</b>	<b>6,0</b>	<b>4,2</b>	<b>3,9</b>
<b>Bienes de Equipo</b>	<b>7,2</b>	<b>7,1</b>	<b>5,2</b>
<b>Construcción</b>	<b>4,9</b>	<b>2,6</b>	<b>3,4</b>
<b>Demanda interna</b>	<b>3,3</b>	<b>3,1</b>	<b>2,3</b>
<b>Exportaciones</b>	<b>4,9</b>	<b>5,6</b>	<b>4,6</b>
<b>Importaciones</b>	<b>5,6</b>	<b>5,7</b>	<b>4,9</b>
<b>Aportación sector exterior</b>	<b>-0,1</b>	<b>+0,1</b>	<b>+0,1</b>
<b>Balanza por Cta. Cte. (% PIB)</b>	<b>1,4</b>	<b>1,8</b>	<b>1,6</b>

Fuente: Panel de FUNCAS, noviembre 2016

### EVOLUCIÓN DEL CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

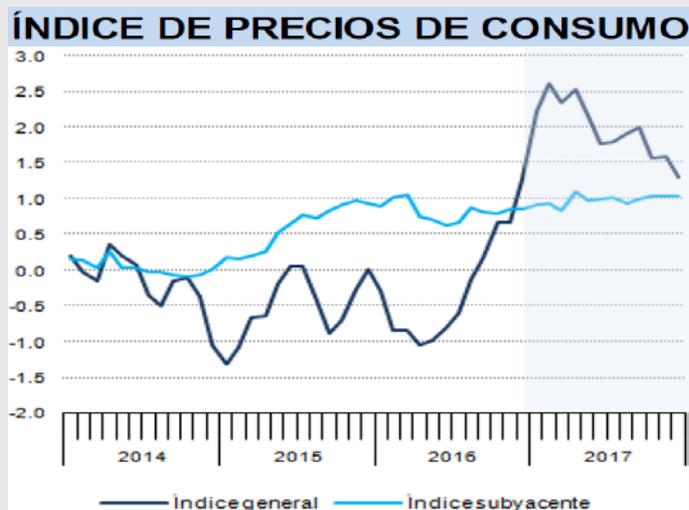


## Seguirá la creación de empleo y la reducción del paro, aunque a menor ritmo

- Se espera un crecimiento del empleo del 2,1%, frente al 2,8% de 2016, debido al menor ritmo esperado de la actividad económica.
- La tasa de paro se reducirá 1,5 puntos en media anual, situándose en el 18,2%. Es la tasa más baja desde el año 2009.

## Inflación al alza, pero contenida

- Se estima una inflación media anual del 2%, similar a la de la Zona Euro, con subidas en los primeros meses, moderándose el resto del año, quedando situada en diciembre en el 1,3% interanual.
- Habrà que vigilar el **impacto** en términos de **inflación** de las **subidas impositivas** anunciadas.



Fuentes: INE y previsiones de FUNCAS.

### PREVISIÓN DEL MERCADO LABORAL PARA ESPAÑA

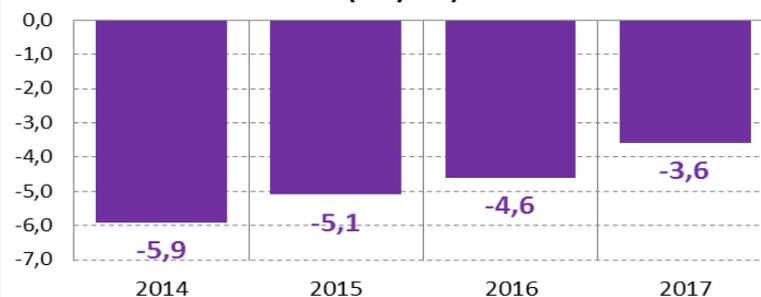
	2015	2016	2017
<b>Empleo</b> (% crec. medio anual)	3,0	2,8	2,1
<b>Tasa de Paro</b> (Media anual)	22,1%	19,7%	18,2%

Fuente: Panel de FUNCAS, noviembre 2016

## Nuevas dudas de incumplimiento de los objetivos de déficit público

- El proceso de ajuste de las cuentas públicas continuará, pero de nuevo sin alcanzar los objetivos de déficit.
- El consenso de analistas estima que el déficit público se situará en 2017 en el 3,6% del PIB, un punto menos que en 2016, pero medio punto por encima del objetivo de déficit acordado con la UE (3,1%).

### PREVISIONES DE DÉFICIT PÚBLICO PARA ESPAÑA (% s/PIB)



Fuente: Confesbask con datos del Mº Economía y Panel de Funcas



## Se prevé el cuarto año crecimiento, si bien más moderado, en línea con el del Estado y superior al europeo

Para 2017, Confebask prevé un crecimiento la economía vasca del 2,5%, cinco décimas menos que en 2016

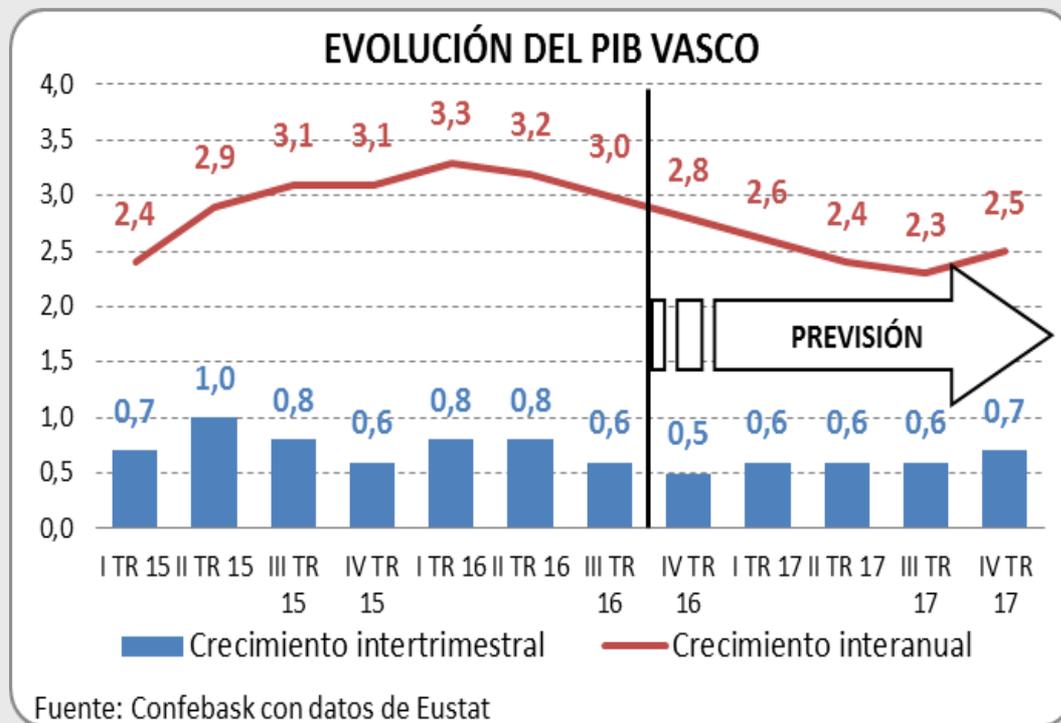
- La demanda interna será el principal motor de crecimiento, manteniendo el sector exterior su contribución positiva al mismo.
- Dentro de la demanda interna lideraran el crecimiento, el consumo privado (2,8%) y la inversión (2,4%), especialmente la de bienes de equipo (5,5%). Crecimientos que sin embargo serán menores que los alcanzados en 2016, debido al menor crecimiento del empleo que se prevé y por la finalización de los factores que la impulsaron en los últimos años, como el bajo precio del petróleo o el descenso de los tipos de interés.
- El consumo público también crecerá algo menos que este año, condicionado por la necesidad de cumplir los objetivos déficit presupuestario.
- El sector exterior tendrá una contribución al crecimiento positiva, como la de este año, apoyándose en un tipo de cambio del euro cómodo, y en una demanda externa ligeramente al alza.
- En 2017, la industria seguirá siendo el motor de crecimiento, si bien moderará su ritmo expansivo, al ralentizarse ligeramente la demanda española e interna.
- La construcción volverá a crecer, a un ritmo similar al de este año, lastrada por la baja actividad de la obra pública, y el modesto comportamiento de la vivienda.
- Los servicios contribuirán al crecimiento, pero a un ritmo menos intenso, al notar una demanda de los mismos algo menos vigorosa, tanto en los servicios destinados a los consumidores como en los que se dirigen a las empresas.

PREVISIONES DE CONFEBASK PARA LA ECONOMÍA VASCA			
	2015	2016	2017
<b>Consumo final</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>	<b>2,4</b>
<b>Consumo privado</b>	<b>3,1</b>	<b>3,2</b>	<b>2,8</b>
<b>Consumo público</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>	<b>1,1</b>
<b>Inversión</b>	<b>2,8</b>	<b>3,1</b>	<b>2,4</b>
<b>Demanda interna</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>	<b>2,4</b>
<b>Aportación sector exterior</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>PIB</b>	<b>2,9</b>	<b>3,0</b>	<b>2,5</b>
<b>Industria</b>	<b>3,9</b>	<b>3,2</b>	<b>2,9</b>
<b>Construcción</b>	<b>0,5</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>
<b>Servicios</b>	<b>2,9</b>	<b>3,1</b>	<b>2,5</b>
Fuente: Confebask, diciembre 2016			



## El perfil del crecimiento será estable a lo largo del año

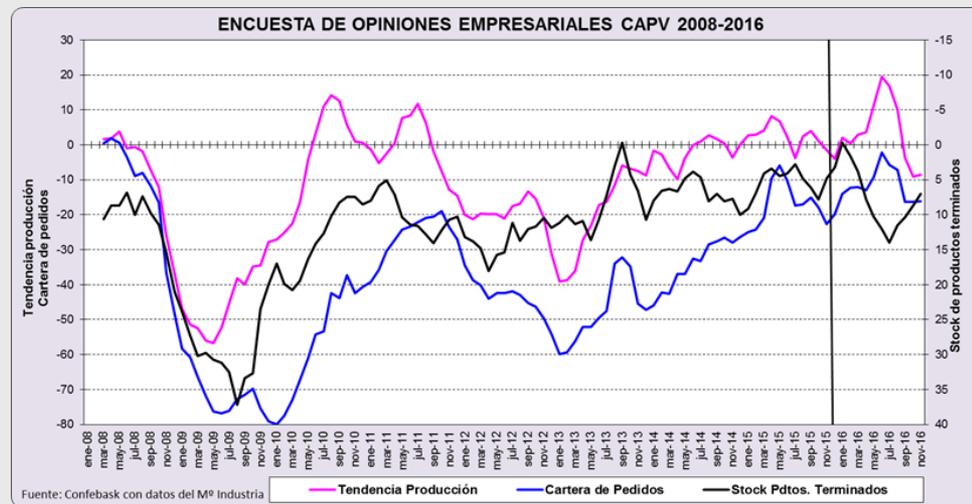
- El perfil de crecimiento de la economía vasca a lo largo del próximo año se caracterizará por unas **tasas estables y durante todo el año**, en consonancia con lo que también se prevé que ocurra tanto en Europa como en España.
- Contribuirán al crecimiento de la **economía vasca** la cotización del euro, las favorables condiciones de financiación, y el relativo dinamismo de la demanda interna y española.
- En cambio, el bajo nivel de inversión en Europa, el crecimiento menos intenso del empleo y el escaso recorrido del gasto público, **impedirán un comportamiento más expansivo de la economía vasca**.





## Para 2017, las perspectivas empresariales siguen siendo favorables

- Las encuestas de nuestras Organizaciones Miembro y de otros organismos constatan que las perspectivas de las empresas vascas para los próximos meses se mantienen estables, dentro de un tono moderadamente positivo:
  - La mayor parte de las empresas ven una situación de mercado estable o expansiva, y prevén elevar las ventas tanto en el mercado interno como sobre todo en el exterior.
  - El grado de utilización de la capacidad productiva se sitúa en niveles máximos desde antes de la crisis, esperándose que se mantenga en un nivel similar el próximo año.
  - La cartera de pedidos sigue al alza, aunque no tanto como hace un año.
  - Las empresas apuntan a un nuevo aumento de plantillas, si bien será moderado.
  - Las condiciones de acceso a la financiación serán buenas.
  - La debilidad de la economía española e internacional preocupa menos que hace un año.



## Pero también existen unos elementos de preocupación a considerar

- Nuestras empresas también señalan una serie de factores que pueden frenar la actividad y el crecimiento:
  - Descenso en la rentabilidad de las ventas.
  - Elevados costes laborales, en un contexto de fuerte competencia internacional.
  - Dificultades para contratar cierto personal cualificado, siendo uno de los elementos de preocupación que más han crecido en los últimos meses.
  - Son también elementos de preocupación de las empresas vascas la competencia de países de bajo coste, especialmente en sectores como el acero, la fiscalidad empresarial, el precio de las materias primas, o el coste de la electricidad industrial.



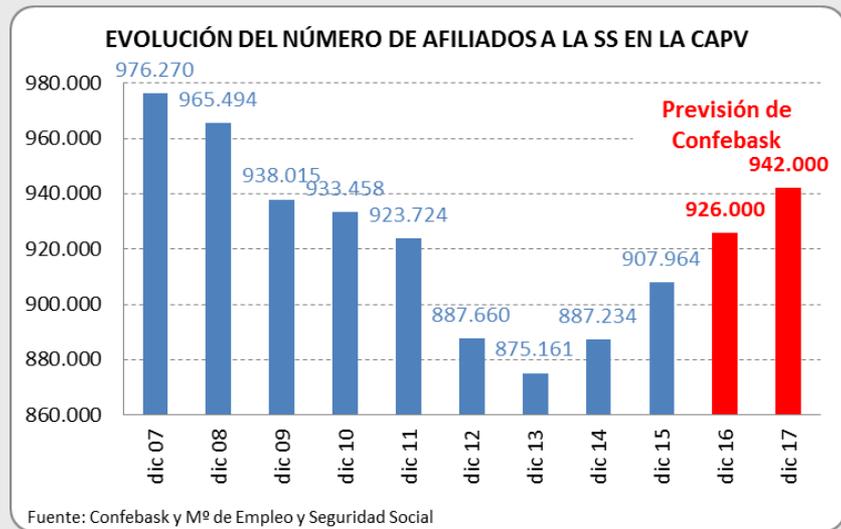
## 2017, también será un nuevo año de creación de empleo y descenso del paro, aunque no tan intenso como en 2016

- Confebask prevé que en 2017 se producirán nuevos avances en el mercado de trabajo en Euskadi, con más empleo y menos paro, si bien la mejora no será tan intensa como en 2016, dado el menor crecimiento económico previsto.

PREVISIÓN DEL MERCADO LABORAL PARA LA CAPV			
	2015	2016	2017
<b>Empleo (Afiliados a la SS)</b> (Variación absoluta diciembre sobre diciembre del año anterior)	<b>+20.730</b>	<b>+18.000</b>	<b>+16.000</b>
<b>Tasa de Paro (PRA de Eustat)</b> (IV trimestre)	<b>14,7%</b>	<b>12,5%</b>	<b>11,0%</b>

Fuente: Confebask, diciembre 2016

Confebask estima que 2017 concluirá con 16.000 afiliados más a la SS que al cierre de 2016, esto es, un 1,7% más



La Tasa de Paro se situará a finales de año en torno al 11%, un punto y medio menos que la prevista a finales de 2016



2017 se prevé como un nuevo año de crecimiento económico en el que seguirá habiendo una serie de importantes **RETOS a superar**, para que la actual fase de recuperación económica y del empleo sea sostenida en el tiempo y más intensa que la obtenida hasta ahora. Estos RETOS que vislumbramos, son los siguientes:

1. **Facilitar un mayor dinamismo de la actividad económica, con medidas de estímulo**, generadoras de riqueza y empleo.
2. **Asegurar una estabilidad sociopolítica , generadora de confianza** para la inversión, la actividad económica y la creación de empleo.
3. **Garantizar una financiación adecuada** al sector privado, tanto en condiciones como en precio y cantidad.
4. **Prestigiar socialmente la figura del empresario/a y de la empresa** como generadores de riqueza, empleo y contribución al bienestar social.
5. **Impulsar reformas que contribuyan al fortalecimiento de la competitividad empresarial y eleven la capacidad de crecimiento** de nuestro tejido productivo, tanto en términos económicos como de empleo (energía, fiscalidad...) y faciliten la generación de **nuevos proyectos empresariales**.
6. **Configurar un estado del bienestar, viable y sostenible en el tiempo**.
7. **Lograr unas relaciones laborales que aseguren la colaboración** entre los diferentes **integrantes de la empresa** para fortalecer la **competitividad** y viabilidad empresarial y ampliar el impacto de la recuperación económica sobre el **empleo**, su calidad y estabilidad.
8. **Desplegar políticas clave para afianzar el futuro de nuestro tejido económico y productivo** (dimensión empresarial, industria 4.0, formación profesional dual, internacionalización e innovación, inversión).



### Aprovechar un nuevo año de crecimiento:

- Perseverar en el esfuerzo para elevar la **presencia en el exterior**, buscando **nuevas oportunidades** de negocio.

### Asegurar y reforzar la capacidad de competir:

- Diseñar **estrategias a corto, medio y largo plazo**, para definir los retos y necesidades de cada empresa en esta **fase de crecimiento contenido**.
- Diseñar **planes de contingencia ante los riesgos particulares de nuevas realidades** (Brexit, posibles cambios en EE.UU.).
- Asentar la **mejora de la situación financiera de la empresa**, aprovechando las mejores condiciones financieras.
- Diseñar estrategias en **I+D+i**, e **industria 4.0**, analizando las necesidades y posibilidades de la empresa en estas áreas, y los retos que plantean en materia tecnológica y de formación.
- **Adecuar el tamaño empresarial** a las exigencias que plantea el competir en un mercado global, exigente y cambiante, que demanda el desarrollo de nuevas capacidades tecnológicas, organizativas, financieras y comerciales.
- Diseñar **planes de inversión** que permitan aprovechar las **oportunidades de la actual etapa de crecimiento**.

### Empresas:





### Trabajadores/as, empresarios/as y sus organizaciones representativas:



- Impulsar de forma conjunta el **proyecto compartido** que es la empresa, apostando por su posicionamiento y adaptación competitiva, en un clima de transparencia y de mutua **colaboración y confianza**.
- Implementar por parte de las empresas una **política de recursos humanos y de gestión de personas** que fomente el **compromiso**, la motivación, la comunicación, la participación y el reconocimiento del esfuerzo y el talento.
- Tener un **papel como agente social activo**, aportando **iniciativas y propuestas** que impulsen la generación de nuevo tejido productivo y socioeconómico en Euskadi.
- Profundizar en el **Diálogo Social** para lograr un **diagnóstico compartido** y buscar **acuerdos y consensos** en materia laboral, formativa o de políticas de empleo, con el fin de asentar y facilitar la fase de recuperación, el desarrollo económico-empresarial y la creación de empleo.
- Lograr que la **negociación colectiva** sea un instrumento de apoyo a las necesidades competitivas del mundo de hoy.



### Responsables políticos e institucionales:



- **Consolidar un marco de estabilidad y confianza**, que facilite la inversión, el crecimiento económico y la creación de empleo.
- **Aprobar medidas de estímulo del crecimiento y del empleo**, para consolidar y acelerar la recuperación económica, con el fin de recuperar lo antes posible lo perdido en la crisis (inversión pública, fiscalidad, etc.).
- **Reforzar la apuesta por la industria** como sector clave de futuro, potenciando la **internacionalización**, la **formación**, la **I+D+i**, el **tamaño empresarial** y la **manufactura avanzada**.
- **Profundizar en el desarrollo de medidas que aseguren el acceso de las empresas a la financiación**, y refuercen la **lucha contra la morosidad**, el **impago** y los **períodos de cobro**.
- Avanzar en pos de un **sistema energético eficiente en calidad y precio**, que no merme la competitividad de las empresas.
- Favorecer el **espíritu empresarial**, el **emprendizaje** y el **reconocimiento social** a la figura y papel **del empresario y de la empresa** como motor esencial para la generación de riqueza, empleo y bienestar en la sociedad.
- **Diseñar e implementar unas políticas activas de empleo eficaces**, que **alineen las necesidades** actuales y futuras de las **empresas** con la capacitación, la empleabilidad y el reciclaje de las **personas**.
- **Consensuar reformas que garanticen la viabilidad y sostenibilidad del estado del bienestar** en el tiempo.



- 2016 ha sido el tercer año de recuperación económica y del empleo en Euskadi, una recuperación que se extenderá a 2017.
- Para 2017, Confebask prevé un crecimiento de la economía vasca del 2,5%, que permitirá crear 16.000 nuevos afiliados a la Seguridad Social, lo que posibilitará un descenso de la tasa de paro hasta el 11%.
- El entorno económico seguirá siendo complejo, incierto y volátil, por lo que será necesario apostar por nuevas reformas y medidas para asegurar la competitividad empresarial y con ello asentar y dar solidez a la actual fase de recuperación económica y del empleo.
- Para ello, apostamos por reforzar la apuesta por la industria, por recuperar el tejido productivo perdido y por apoyar una I+D+i de calidad y eficiente, preparando a la vez a las personas para su adaptación al cambio que supondrá la llegada de la industria 4.0.
- Además será imprescindible generar un marco de estabilidad y confianza y buscar grandes consensos en materias clave donde nos jugamos el progreso y bienestar económico y social.
- Por ello, la constancia, la responsabilidad y el acuerdo para lograr diagnósticos compartidos y dar respuestas consensuadas a los importantes retos que se nos plantean como empresas y como sociedad en su conjunto, son el hoja de ruta que debería guiarnos a los Agentes Sociales y a las Administraciones Públicas en nuestro día a día, de cara a ganar el futuro como sociedad.

**Todos debemos trabajar y acordar para asentar y prolongar la actual fase de recuperación económica, con estrategias y apuestas adecuadas y realistas que permitan situar a la sociedad vasca en una posición que asegure su futuro.**



- Euskal ekonomiak BPGaren %3ko hazkundearekin amaituko du 2016 urtea, Gizarte Segurantzaren 18.000 afiliatu berri inguru izanda, eta %12,5eko langabezia-tasarekin, hau da, tasarik bajeua 2012tik. Susperraldi honek 2017an jarraituko du, baina aurtengoa baino motelago izango da. Hazkundera egonkorra izango da urte osoan zehar.
- 2017rako, Confebaskek aurreikusten du BPGa %2,5 haziko dela, 16.000 afiliatu berri sortuko direla eta langabezia-tasa %11ra jaitsiko dela. Hazkundera Estatuaren parekoa izango da eta Europarako aurreikusita dagoena baino gehiago.
- Susperraldia bultzatzeko, lehiakortasuna sostengatzen duten neurriak behar dira. Ezjakintasun inguru honetan erreforma eta neurri berrien alde apustua egin behar dogu, enpresa-jarduera eta enplegua sendotuz eta lehiakortasuna bultzatuz.
- Jarraitu behar dugu industria eta haren indar lehiakorra oinarritzat hartzen, industria 4.0rantz aurrera egitea ahalbidetzen digun testuinguru instituzional, laboral eta ekonomikoa konfiguraturik. B+G+I eta datozen aldeketen aurrean pertsonen garapena eta egokitasuna ezinbestekotzat jotzen ditugu.
- Horretarako, beharrezkoak dira erakunde sendo eta egonkorrak, konfidantza ematen dutenak, eta gizarte ta ekonomia garapenerako lehentasunak ondo markatzen dakizkienak. Suspertze honetan danok eskutik lan egin behar dugu, akordioak zabaltzen.
- Hazkundera ta enplegua sendotzeko, eta ahalik eta lasterren gizarte osora zabaltzeko, esfortzu eta irmotasun haundiaz lan egin behar dugu, bai enpresetan, enpresen artean, eragile sozialekin eta erakundeekin. Erantzunkidetasunez lan egin behar da, diagnostiko eta ahalegin konpartituen alde eginez.

**Danon ardura da lan egitea elkarrekin, oraingo suspertzea sendotzeko eta hurrengo urteetara luzatzeko. Ezinbestekoak dira apustu errealistak eta egokiak, euskal gizartearen etorkizuna bermatzeko.**