



PROYECTO DE LEY DE PRESUPUESTOS

2017



Presupuestos
Región de Murcia

Región  de Murcia

Contexto y visión global

CONTEXTO ECONÓMICO DE LOS PRESUPUESTOS	4
<i>I. ECONOMÍA INTERNACIONAL</i>	4
I.1 Un entorno mundial incierto durante el año 2015	4
I.2 Evolución en 2016: Débil y lenta recuperación.....	5
I.3 Previsiones de crecimiento mundial en 2016 y 2017. Revisiones a la baja.....	6
<i>II. ECONOMÍA NACIONAL</i>	10
II.1 Balance de la economía española en 2015.....	10
II.2 La economía española en 2016. Tendencias recientes	12
II.3 Previsiones económicas para la economía española 2016-2017.....	17
<i>III. ECONOMÍA REGIONAL</i>	21
III.1 Balance de la economía murciana en 2015.....	21
III.2 La economía murciana en el año 2016.....	23
Actividad Productiva	25
Demanda Interna	33
Demanda externa.....	36
Mercado de Trabajo	39
Precios	43
III.3 Previsiones de la economía murciana en 2016 y 2017	45
LOS PRESUPUESTOS PARA 2017: UNA VISIÓN GLOBAL	48
<i>GRANDES CIFRAS DEL PRESUPUESTO</i>	48

CONTEXTO ECONÓMICO DE LOS PRESUPUESTOS

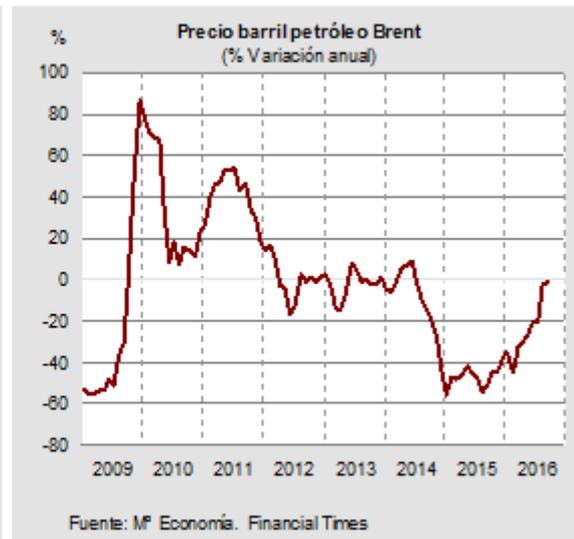
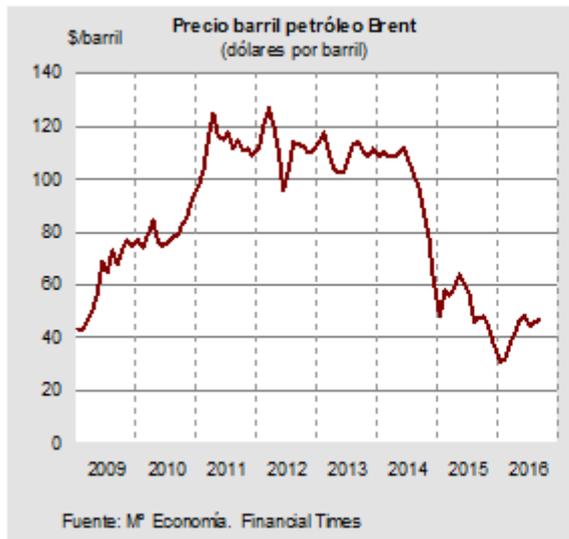
I. ECONOMÍA INTERNACIONAL

I.1 Un entorno mundial incierto durante el año 2015

La economía mundial se desaceleró dos décimas en 2015 hasta crecer un 3,2%, según el Fondo Monetario Internacional. La desaceleración de la actividad fue consecuencia del menor dinamismo de las economías emergentes, cuyo crecimiento se moderó seis décimas, hasta el 4,0%, mientras las economías avanzadas, con un ritmo mucho más moderado, aceleraron tres décimas su avance anual, pasando del 1,8% en 2014 al 2,1%.

Este comportamiento de la economía mundial ha estado influido por el desplome del precio de las materias primas, en especial, del precio del petróleo, la caída en las cotizaciones de la bolsa China y en las bolsas de economías avanzadas, la desaceleración producida en algunos países emergentes como China, Brasil o Rusia y por la expectativa que existía de que EE.UU aumentara los tipos de interés e iniciara la normalización de su política monetaria.

El precio del petróleo Brent continuó descendiendo a lo largo de 2015, hasta llegar a costar 38 dólares por barril en diciembre de 2015, el valor más bajo desde junio de 2004 y un 39% inferior al valor existente un año antes. Esta caída se ha debido a la conjunción de varios factores, la sobreoferta de petróleo por un lado y la menor demanda de China y Rusia, en sintonía con su menor ritmo de actividad. Por otra parte, también es relevante hacer notar que este abaratamiento supuso un efecto negativo para los países exportadores de petróleo y para las empresas del sector.



En el área euro y según Eurostat, el PIB creció un 1,9% en 2015, frente al 1,1% del año anterior. El avance del PIB se sustentó en gran parte en la demanda interna, la cual aportó 1,7 puntos, frente a 0,2 puntos aportados por la demanda externa y más concretamente, por el consumo de las familias, fruto de las mejores condiciones financieras, el incremento real en la renta disponible favorecido por las bajas inflaciones y el incremento en el empleo en un 1,1%, casi el doble del crecimiento del año anterior. A pesar de la mejora, la recuperación en esta área sigue siendo modesta, si bien y como punto positivo, habría que resaltar que ha sido el mayor crecimiento desde 2011.

Otro hecho a resaltar fue el acuerdo de las instituciones europeas para conceder a Grecia el tercer programa de asistencia financiera. Tras la aprobación del programa, se realizó una tercera recapitalización de las entidades financieras griegas, se implementó un amplio abanico de medidas y se abrió la puerta a la posible reestructuración de la deuda.

I.2 Evolución en 2016: Débil y lenta recuperación.

La recuperación internacional continúa en 2016, aunque sigue presentando síntomas de debilidad e incertidumbre. Este escenario mundial tiene todavía importantes riesgos a la baja: China, pese a presentar ya un crecimiento más estable gracias a las políticas de estímulo, está todavía pendiente de importantes ajustes en su economía real y en su sector financiero. Por otro lado, la forma en que se establezcan las relaciones comerciales y financieras entre el Reino Unido y el resto de los 27 países de la UE tras el "Brexit", generan incertidumbre e inestabilidad, con una considerable depreciación de la libra. Por último, se está dando un creciente proteccionismo que reduce el avance del comercio mundial, lo que origina que en 2016 el FMI haya previsto un crecimiento del comercio del 2,3%, el más bajo de los últimos seis años.

El FMI estima que el crecimiento económico mundial del primer semestre del año se ha situado en torno al 2,9%, ligeramente inferior al del segundo semestre de 2015.

La reciente moderación de la actividad proviene del menor dinamismo en las economías avanzadas:

- **Estados Unidos** creció en el primer semestre del año un 1,4% interanual, ritmo sustancialmente inferior al registrado en el mismo período del año anterior (3,1%). El empuje de la actividad en este período provino de la demanda nacional, impulsada por el consumo privado (+2,5% anual) y apoyada en el dinamismo del empleo, lo que se vio parcialmente compensado por el retroceso en la inversión (-1,8% anual).

Según declaraciones de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED), se va a seguir retrasando la subida de los tipos de interés hasta que se conozcan y se esclarezcan los efectos de la salida del Reino Unido de la UE.

- La **Euro zona** aumentó su PIB un 1,7% anual en el primer semestre del año, dos décimas menos que un año antes. El comportamiento más dinámico entre las grandes economías lo tuvo España al presentar un crecimiento en este período del 3,3% anual. Por su parte, Alemania creció un 1,8% anual, Francia un 1,4% e Italia se resintió con un ligero avance del 0,9% anual, país que genera gran preocupación por su alto endeudamiento y la crisis bancaria que sufre. La fortaleza del consumo privado, que ha recuperado los niveles previos a la crisis, sigue siendo el motor del crecimiento de la Euro zona, mientras la inversión sigue mostrando una tímida recuperación fruto de la incertidumbre y de la debilidad del comercio exterior.

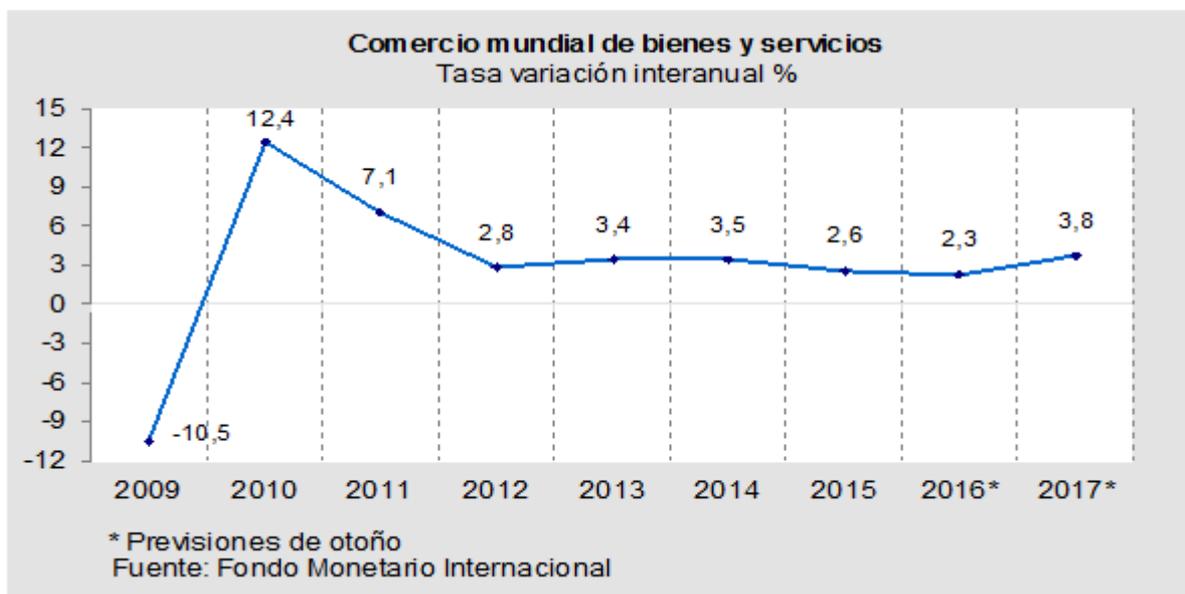
- El **Reino Unido** creció un 2,0% anual en la primera mitad de año, seis décimas por debajo del crecimiento en el mismo período del año previo, consiguiendo un perfil ascendente y acelerado en el segundo trimestre del año. A final de junio el Reino Unido decidió salir de la UE y se inició un período de incertidumbre que llevó a importantes caídas en las bolsas. Sin embargo, parece que este efecto ha sido transitorio y las tensiones financieras ya han sido superadas.

- En cuanto al **Japón**, el PIB presentó en el primer semestre un tímido avance del 0,5% anual, tras un incremento más intenso en el último semestre del año anterior (1,3% anual). Este debilitamiento se debió a un menor vigor de la demanda externa y de la inversión empresarial.

Esta moderación del crecimiento en las economías avanzadas, vino acompañado de un pequeño repunte en el conjunto de las **economías emergentes y en desarrollo** en la primera parte del año. Así, en la primera mitad del año China presentó un crecimiento estable del 6,7% anual, la India mantuvo un vigoroso crecimiento del 7,4% anual, Brasil vio retroceder su actividad un 4,6%, aunque se moderó la caída conforme avanzaba el año y por último, Rusia, con un descenso del 0,9% anual en el primer semestre, pareció estar superando la caída del precio del petróleo y las medidas sancionadoras de los países occidentales.

El menor impulso en las economías avanzadas y en la mayoría de los países de mercados emergentes en 2016, se ha reflejado en el **volumen de comercio mundial de bienes y servicios**, que según el FMI, registrará una tasa de expansión del 2,3% en 2016, lo que supone avance muy débil, tres décimas por debajo del experimentado en 2015 e inferior al crecimiento del

PIB mundial (3,1%). Este débil avance del comercio mundial está relacionado, entre otros factores, con la atonía de la inversión, especialmente en países exportadores de materias primas y en las mayores medidas proteccionistas de los países desarrollados. No obstante, el FMI proyecta que el comercio mundial mejore en 2017 hasta crecer un 3,8% gracias a la mayor inversión y actividad económica.



I.3 Previsiones de crecimiento mundial en 2016 y 2017. Revisiones a la baja.

Tanto el FMI como la OCDE, han revisado a la baja sus pronósticos de crecimiento global para 2016 y 2017. La OCDE en sus previsiones intermedias de septiembre, ha estimado un crecimiento mundial del 2,9% para 2016 y del 3,2% en 2017, mientras el FMI, algo más optimista, lo ha situado en el 3,1% para 2016 y el 3,4% en 2017.

El FMI en su informe de octubre "Perspectivas de la economía mundial" proyecta que el crecimiento mundial se desacelere una décima en 2016¹, hasta el 3,1%, para repuntar en 2017 hasta el 3,4%.

¹ Respecto al anterior informe WEO de abril

Estas previsiones suponen respecto una revisión a la baja de una décima para 2016, lo que tendría su origen en una menor previsión de crecimiento en Estados Unidos. En cuanto al 2017, se ha revisado también una décima a la baja, lo que en este caso tiene su justificación fundamental en la revisión del crecimiento del Reino Unido, tras su decisión de abandonar la Unión Europea.

Según dicho informe, **las economías de mercados emergentes y en desarrollo** generarán el grueso del crecimiento mundial en 2016, con un avance estimado del 4,2%, dos décimas superior al de 2015. Esta proyección de crecimiento supone $\frac{3}{4}$ partes del crecimiento mundial y refleja perspectivas desiguales por países y en general más débiles que en 2015.

Dentro de las economías de mercados emergentes destacan los *Países en desarrollo de Asia*, con un crecimiento del 6,5% en 2016, una décima menos que en 2015. La economía más importante de este grupo, China, presentará un avance del 6,6% en este año 2016, tres décimas menos que en 2015. A medio plazo, el FMI espera que su economía siga equilibrándose y basándose en mayor medida en el consumo y en los servicios. En otras economías emergentes y en desarrollo de Asia se prevé un vigoroso crecimiento, como es el caso de la India (7,6% en 2016 y 2017) y las economías del área ASEAN-5 (4,8% en 2016 y 5,1% en 2017), conformadas por Filipinas, Indonesia, Malasia, Tailandia y Vietnam.

El resto de grandes áreas de las economías emergentes están muy por debajo del incremento medio proyectado para su grupo (6,5% en 2016). Así, las economías más grandes de *África Subsahariana* (Nigeria, Sudáfrica y Angola), con un 1,4% proyectado para 2016, desaceleran su crecimiento dos puntos.

América Latina y Caribe presenta los peores resultados dentro de las economías emergentes. Tras permanecer esta área estancada en 2015 (0,0%), para 2016 el FMI prevé que se contraiga un 0,6%, con una pequeña reactivación en 2017 (1,6%). Naturalmente, en este comportamiento global existe una gran heterogeneidad por países. Brasil, país que ha sufrido una honda recesión en 2015, parece estar superando lentamente esta situación al ir desapareciendo los efectos de la incertidumbre política, del abaratamiento de las materias primas y del ajuste de precios administrados de 2015.

Para la *Comunidad de Estados Independientes* se prevé que en 2016 se modere intensamente su recesión, hasta decrecer un 0,8% en 2016, frente al -2,8% de 2015. En cuanto a Rusia, el FMI considera que su economía se está estabilizando al superar los efectos del precio del petróleo y de las sanciones económicas impuestas lo que permitirá que ya en 2017 vuelva a tasas positivas.

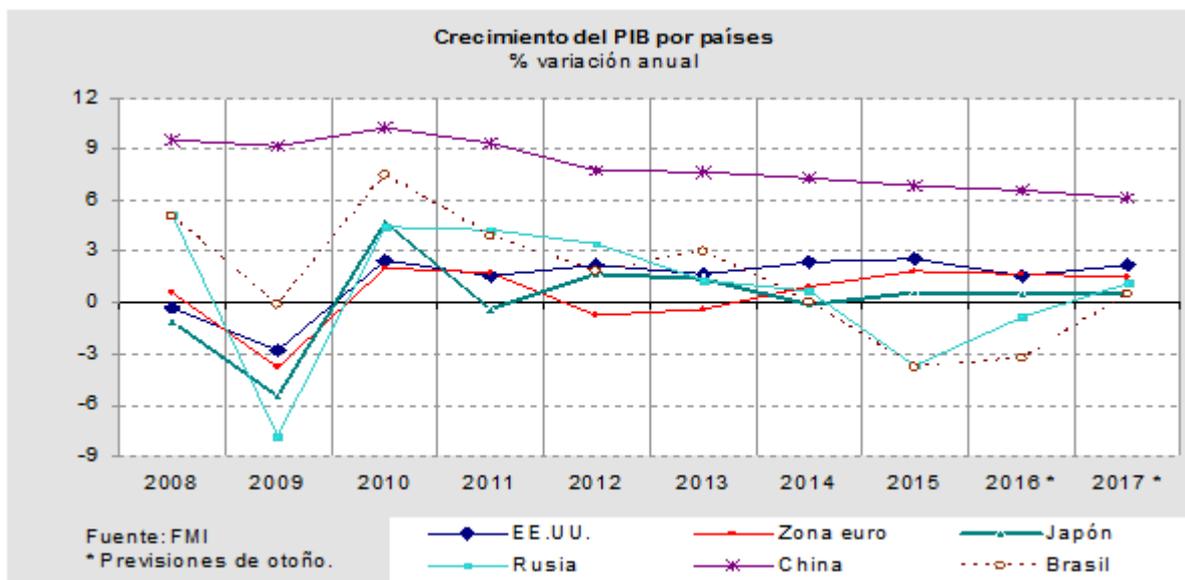
En lo que respecta a las **economías avanzadas**, el FMI pronostica un crecimiento del 1,6% en 2016, medio punto inferior al crecimiento de 2015. Estos datos suponen una revisión a la baja de tres décimas, datos que estarían afectados en gran medida por el recorte del crecimiento previsto para EE.UU.

En Estados Unidos se ha dado un crecimiento más débil de lo previsto, lo que habría originado la revisión a la baja del crecimiento previsto para 2016, hasta el 1,6%. Esto se explica por algunos factores transitorios, como la fortaleza del dólar, el declive de la inversión en energía y las incertidumbres relativas a las próximas elecciones presidenciales.

Para Japón prevé que el crecimiento se mantenga débil, con un crecimiento del 0,5% en 2016 y una ligera subida hasta el 0,6% en 2017. Según las proyecciones, el retraso en la subida del IVA, junto a medidas recientes para fomentar el crecimiento, compensará la mayor incertidumbre, la apreciación del yen y la atonía del crecimiento internacional.

Para la zona del euro se prevé que prosiga la recuperación en 2016 y 2017, aunque a menor ritmo que en 2015. Así tras crecer, según el FMI, un 2,0% en 2015, estiman que este ritmo se reducirá hasta el 1,7% en 2016 y se recortará dos décimas más en 2017, hasta el 1,5%. Impulsando el crecimiento jugarán factores como, el bajo precio del petróleo, la modesta expansión fiscal y la orientación acomodaticia de la política monetaria. Por el contrario, la incertidumbre generada por el "brexit", supondrá un lastre para el crecimiento económico.

Por países, la principal economía de la Euro zona, Alemania, acelerará dos décimas su crecimiento hasta el 1,7% en 2016. En Francia, siguiente país en importancia, se estima que el crecimiento se establezca en el 1,3% en 2016 y 2017. En Italia en 2016 se mantendrá un modesto crecimiento del 0,8%, el mismo que en 2015 y repuntará ligeramente hasta el 0,9% en 2017. Y para España, cuarta economía de esta área, se proyecta que el crecimiento se mantenga estable en el 3,1% en 2016 y se desacelere hasta el 2,2% en 2017, ambos años por encima de la media de la zona.



Por lo que respecta a los precios, el FMI proyecta que **la inflación** seguirá baja en muchas economías, lo que estará relacionado con la caída de precios de las materias primas y el exceso de capacidad productiva a escala mundial.

Para las *economías avanzadas* se proyecta que los precios al consumo crezcan un 0,8% en 2016 frente al 0,3% de 2015 debido a menores descensos en los precios de la energía. En la zona del euro, tras mantenerse los precios congelados en 2015, el nivel general de inflación alcanzará el 0,4% en 2016 y subirá hasta el 1,1% en 2017 por la relajación de la política monetaria del BCE. A plazo medio, se espera que la inflación suba de forma muy gradual.

En el caso de las *economías de mercados emergentes y en desarrollo*, se prevé que la inflación se desacelere dos décimas en 2016, hasta situarse en el 4,5%. Argentina y Venezuela, países con altísimas inflaciones serían las excepciones a este comportamiento.

Cuadro 1: Panorama de las proyecciones FMI de perspectivas de la economía mundial. (Tasa de Variación anual %)

	Proyecciones		
	2015	2016	2017
Producto mundial	3,2	3,1	3,4
Economías avanzadas	2,1	1,6	1,8
Estados Unidos	2,6	1,6	2,2
Zona del euro	2,0	1,7	1,5
Alemania	1,5	1,7	1,4
Francia	1,3	1,3	1,3
Italia	0,8	0,8	0,9
España	3,2	3,1	2,2
Japón	0,5	0,5	0,6
Reino Unido	2,2	1,8	1,1
Canadá	1,1	1,2	1,9
Otras economías avanzadas ¹	2,0	2,0	2,3
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	4,0	4,2	4,6
África subsahariana	3,4	1,4	2,9
Nigeria	2,7	-1,7	0,6

Sudáfrica	1,3	0,1	0,8
América Latina y el Caribe	0,0	-0,6	1,6
Brasil	-3,8	-3,3	0,5
México	2,5	2,1	2,3
Comunidad de Estados Independientes	-2,8	-0,3	1,4
Rusia	-3,7	-0,8	1,1
Excluida Rusia	-0,5	0,9	2,3
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	6,6	6,5	6,3
China	6,9	6,6	6,2
India	7,6	7,6	7,6
ASEAN-5 ²	4,8	4,8	5,1
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	3,6	3,3	3,1
Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán	2,3	3,4	3,4
Arabia Saudí	3,5	1,2	2,0
<i>Partidas informativas</i>			
Unión Europea	2,3	1,9	1,7
Países en desarrollo de bajo ingreso	4,6	3,7	4,9
Volumen del comercio mundial (bienes y servicios)	2,6	2,3	3,8
Precios de las materias primas (dólares de EE.UU.)			
Petróleo	-47,2	-15,4	17,9
No combustibles	-17,5	-2,7	-0,9
Precios al consumidor			
Economías avanzadas	0,3	0,8	1,7
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	4,7	4,5	4,4

Nota: Se parte del supuesto de que los tipos de cambio efectivos reales se mantienen constantes a los niveles vigentes entre el 22 de julio y el 19 de agosto de 2016.

¹ *Excluidos el G-7 (Alemania, Canadá, Estados Unidos, Francia, Italia, Japón, Reino Unido) y los países de la zona del euro.*

² *Filipinas, Indonesia, Malasia, Tailandia y Vietnam.*

Fuente: Fondo Monetario Internacional. Octubre de 2016

II. ECONOMÍA NACIONAL

II.1 Balance de la economía española en 2015.

Durante el año 2015, la economía española mostró un robusto crecimiento, alcanzando crecimientos no vistos desde los años previos a la crisis económica. Según los datos de Contabilidad Nacional Trimestral de España², en 2015 el PIB registró un crecimiento del 3,2%, por lo que se duplica holgadamente el crecimiento del año anterior (1,4%) y se supera el promedio alcanzado en el conjunto de la UE (1,8 %).

² En septiembre, el INE publicó la actualización de la serie contable 2012-2015 de la Contabilidad Nacional Anual, quedando inalterado el crecimiento del PIB en 2015, pero modificando la composición de este crecimiento. Está pendiente el traslado de estos resultados a la CNTR.

De esta forma, la demanda interna aportó 3,7 puntos al crecimiento del PIB en 2015, más de dos puntos superior a lo que aportó en 2014 y la mayor contribución desde 2007. El mayor dinamismo en la demanda interna vino propiciado por una serie de factores entre los que se pueden destacar, las mejores condiciones financieras con menores tipos de interés, la mayor confianza de consumidores y empresarios, la acentuada y prolongada caída del precio del petróleo y una política fiscal más expansiva.

Por otra parte, la demanda externa, cuyo buen comportamiento la había convertido en motor de crecimiento económico en los años más duros de la crisis, a partir de 2014 drenó algo de dinamismo al crecimiento del PIB. Y así, tras sustraer dos décimas al crecimiento del PIB en 2014, en 2015 sustrajo cinco décimas.

Desde el punto de vista de la oferta, todos los sectores de actividad mejoraron en 2015 sus tasas de crecimiento respecto al año anterior. El sector de la construcción destacó con un avance del 5,2%, primer crecimiento desde el año 2008, seguido de la industria con un 3,4% y servicios con un 3,1% anual.

La positiva evolución de la actividad económica permitió que la ocupación, en términos de empleo equivalente a tiempo completo creciera un 3,0% anual, 1,9 pp. más que en 2014, lo que unido al crecimiento del PIB en un 3,2%, derivó en un aumento de la productividad aparente del 0,2%, una décima inferior a la del año anterior.

El mercado laboral según la EPA siguió mejorando, coincidiendo el crecimiento del empleo del 3,0%, con los datos derivados de Contabilidad en términos de puestos de trabajo. Paralelamente, los parados aceleraron su descenso hasta disminuir un 9,9% anual en 2015.

Esta evolución, junto a una ligera caída de los activos, llevó a que la tasa de paro retrocediera 2,4 puntos, hasta situarse en el 22,1% (9,2% en la Unión Europea). Por otra parte, continuó siendo muy preocupante el paro de larga duración, es decir, con uno o más años buscando empleo. Según datos armonizados de Eurostat, en España un 51,6% de los parados llevaban en 2015 un año o más buscando empleo, mientras que un 34,6% llevan dos años o más buscandolo. Ambas cifras superan la media comunitaria en 3,5 y 4,4 puntos respectivamente, si bien se aprecia que en 2015 la proporción de parados de larga duración retrocedió 1,2 puntos, tras seis años de subidas continuas, retroceso de la misma magnitud que en el conjunto de la UE.

Cuadro 2: Proporción del paro de larga duración (% sobre el total de parados)

	2007	2010	2014	2015	Variación (puntos porcentuales)	
					2015-2007	2015-2014
Búsqueda de empleo:						
12 o más meses (Larga duración)						
UE-28	42,6	39,7	49,3	48,1	5,5	-1,2
España	20,4	36,6	52,8	51,6	31,2	-1,2
24 o más meses(Muy larga duración)						
UE-28	25,5	18,9	29,7	30,2	4,7	0,5
España	9,8	13,0	33,3	34,6	24,8	1,3

Fuente: Eurostat. Datos armonizados.

La inflación española se mantuvo en terreno negativo gran parte del año, empujada por las históricas caídas en los productos energéticos a raíz del descenso en el precio del petróleo. En media, la inflación se situó en el -0,5% en el conjunto del año. Sin embargo el núcleo más estable de los precios, la inflación subyacente, que descuenta los alimentos no elaborados y productos energéticos, creció un 0,6%, seis décimas por encima de la registrada el año anterior.

En términos armonizados, la inflación media nacional fue del -0,6%, frente al 0,0% registrado en la Unión Monetaria. A consecuencia de esta evolución, el diferencial de inflación frente a la eurozona, se mantuvo favorable a España, hecho que ocurre desde septiembre de 2013, situándose en 2015 en seis décimas, lo que redundó en mejoras competitivas y mejores condiciones para nuestras exportaciones.

Desde la perspectiva de la **Balanza de Pagos**, en 2015 la economía española volvió a registrar superávit externo por cuarto año consecutivo, registrando una capacidad de financiación del 2,1% del PIB (1,4% del PIB en 2014). Según el Banco de España “la reducción de la factura energética y de los pagos netos de rentas de la inversión, junto con el dinamismo de las exportaciones de bienes y servicios, contrarrestó el impacto negativo sobre el saldo exterior de la fortaleza de las importaciones”.

En relación con la actuación de las Administraciones Públicas³, el déficit público ascendió en 2015 a 55.163 millones de euros, un 11,3% inferior al del año anterior. Este resultado incluye las ayudas a instituciones financieras, que en 2015 supusieron según los nuevos datos, 660 millones de €. Este resultado supuso un déficit en términos de PIB del 5,1%, mientras el objetivo pactado con Bruselas fue alcanzar un déficit no superior al 4,2% del PIB.

³ Datos revisados el 30 de septiembre de 2016 por la Intervención General de la Administración del Estado.

En cuanto al objetivo de deuda pública y según la última revisión de datos de octubre de este año, al 2015 se situó el 99,8% del PIB, seis décimas menos que el año precedente, aunque superior al 98,5% comprometido.

Durante 2015, el gobierno nacional adoptó una serie de medidas de política económica entre las que destacaron las destinadas a facilitar la financiación empresarial:

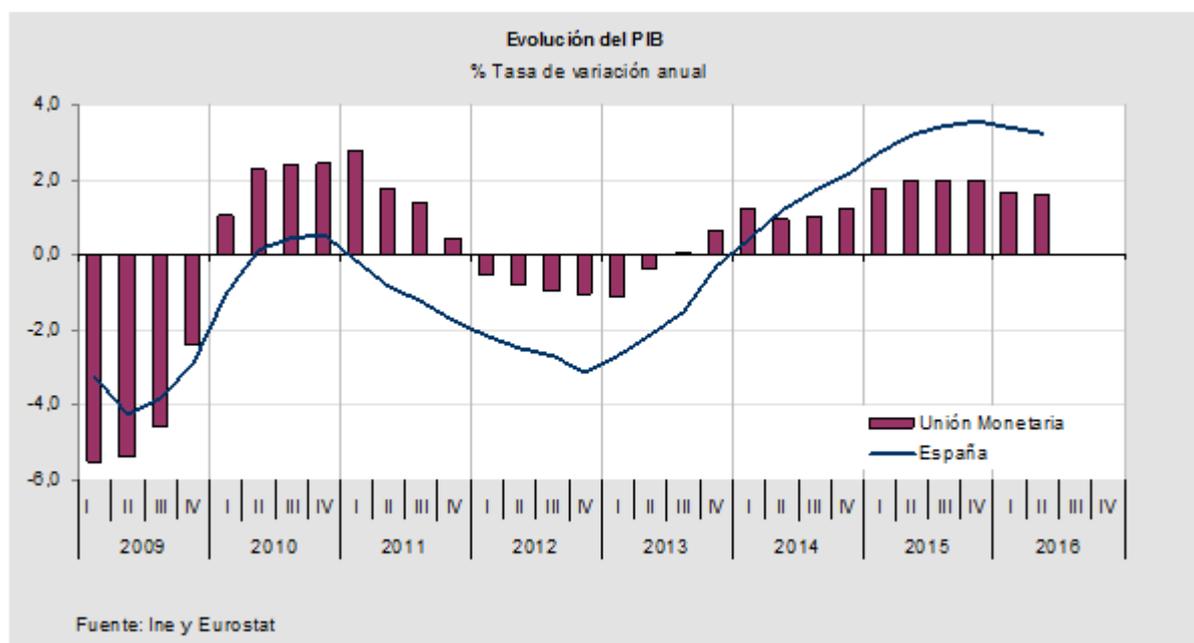
- Se instrumentó un mecanismo de segunda oportunidad, que pretendía que el fracaso en una iniciativa empresarial no fuera un obstáculo insuperable para el emprendimiento futuro, vía reestructuración ordenada de las deudas.
- Se aprobó la ley de fomento de financiación empresarial, cuyo objetivo era hacer más accesible la financiación bancaria a las PYMEs y fortalecer otras vías de financiación no bancaria, como el crowdfunding.

II.2 La economía española en 2016. Tendencias recientes

Pese al menor empuje de la economía internacional y a las incertidumbres tanto en el plano internacional como en el interno, la economía española creció en el primer semestre de 2016 por encima de lo esperado. La recuperación, intensiva en creación de empleo, continuó avanzando a buen ritmo gracias a la progresiva corrección de los desequilibrios generados en la anterior etapa expansiva, si bien es cierto que se ha visto favorecida por una serie de factores de carácter transitorio, entre los que destaca el descenso continuado del precio del petróleo que ha abaratado costes de producción y precios.

En el conjunto del primer semestre, la economía española creció un 3,3% anual, muy superior al 1,7% conseguido por la Unión Monetaria.

Tras crecer un robusto 3,4% anual en el primer trimestre, la economía nacional se desaceleró dos décimas en el segundo trimestre, hasta presentar un avance del 3,2% anual, lo que tuvo su base en una menor aportación de la demanda interna, tanto por la moderación en el consumo como en la inversión. Esta menor aportación de la demanda interna se vio compensado parcialmente por la aportación positiva en la demanda externa.



Respecto al trimestre previo, el PIB nacional mantuvo un avance del 0,8%, tanto en el primero como en el segundo trimestre, repitiendo este resultado por cuarto trimestre consecutivo.

Desde la óptica del gasto, la demanda nacional afianzó el papel fundamental que viene desempeñando desde que se inició la recuperación, y en la primera mitad del año, ha aportado 3,4 puntos al crecimiento del PIB anual, impulsada tanto por el consumo privado que crece a un ritmo del 3,6% anual, como por la inversión empresarial, con un avance del 4,5%. Mucho más moderado ha sido el consumo público y con un crecimiento del 1,3% en el primer semestre, muestra un perfil claramente frenado en el segundo trimestre, lo que puede estar vinculado con la interinidad del gobierno y la necesidad de ajustar el déficit público.

Cuadro 3. Producto interior bruto a precios de mercado y sus componentes Tasas de variación anual %

	2015	2016	2015				2016	
	I SEM	I SEM	T I	T II	T III	T IV	T I	T II
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a P.M. DEMANDA:	3,0	3,3	2,7	3,2	3,4	3,5	3,4	3,2
Gasto en consumo final	2,6	3,0	2,3	2,8	3,4	3,5	3,4	2,7
- Gasto en consumo privado	2,7	3,6	2,5	2,9	3,5	3,5	3,7	3,6
- Gasto en consumo público	2,0	1,3	1,5	2,5	3,0	3,7	2,4	0,1
Formación bruta de capital fijo	6,2	4,5	6,1	6,3	6,7	6,4	5,1	4,0
- Construcción	5,7	2,6	6,2	5,2	5,2	4,6	3,1	2,1
- Bienes de equipo y activos cultivados	9,2	8,5	8,3	10,1	11,2	10,9	9,3	7,8
- Productos de la propiedad intelectual	1,5	2,0	1,0	1,9	1,7	2,8	2,4	1,6
Variación de existencias y adquisiciones (*)	0,1	0,1	0,1	0	0,2	0,2	0,2	0,2
DEMANDA NACIONAL (*)	3,3	3,4	3,1	3,4	4,1	4,1	3,8	3,0
Exportaciones de bienes y servicios	5,9	5,4	5,8	6	4,5	5,3	3,8	6,8
Importaciones de bienes y servicios	7,5	6,0	7,6	7,4	7,2	7,7	5,4	6,6
DEMANDA EXTERIOR NETA (*)	-0,3	-0,1	-0,4	-0,2	-0,7	-0,6	-0,4	0,2
OFERTA:								
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-1,0	4,5	-4,0	2,0	3,7	6,2	5,5	3,5
Industria total	3,3	2,7	3,0	3,6	3,8	3,4	2,7	2,6
- Industria manufacturera	3,3	4,1	2,8	3,8	4,3	4,1	4,3	3,9
Construcción	5,9	2,5	5,9	5,8	5,1	4,0	2,8	2,2
Servicios	2,9	3,6	2,7	3,0	3,3	3,4	3,6	3,6
Variación trimestral sin anualizar (*)	-	-	0,9	0,1	0,8	0,8	0,8	0,8

(*) Aportaciones al crecimiento del PIB. Fuente: INE. CNTR.

Mientras, la **demanda externa neta**, que había detraído tres décimas en la primera mitad de 2015 y ha venido frenando el crecimiento del PIB desde principios de 2014, en el segundo trimestre de este año cambia su tendencia y pasa a aportar dos décimas al crecimiento, restando solo una décima de crecimiento en el conjunto del primer semestre.

Desde la óptica de la oferta, todas las ramas de actividad contribuyeron al crecimiento del PIB, si bien se observa una ligera moderación en el segundo trimestre en todas las ramas de actividad, excepto en servicios que consigue mantener su ritmo anual.

El mayor avance anual en el primer semestre del año se dio en la rama agraria, cuyo VAB creció un 4,5%. Le siguió la actividad industrial manufacturera, la cual anotó un avance del 4,1%, casi 0,8 puntos por encima del ritmo anotado en el mismo período del año anterior.

El valor añadido de las ramas de los servicios mantuvo su crecimiento del 3,6% en los dos primeros trimestres, presentando los comportamientos más expansivos en el conjunto del primer semestre las ramas de “comercio, transporte y hostelería” (5,1%), “información y comunicaciones” (5,6%), y “actividades profesionales” (5,6%).

El sector de la construcción presentó el avance más moderado con un 2,5% anual y un perfil desacelerado, lo que pudo tener parte de su origen en los retrasos que se vienen produciendo en grandes licitaciones públicas al estar con un gobierno en funciones.

Cuadro 4: Mercado de trabajo en España (% Tasa de variación interanual, salvo indicación en contrario)

	2015*	2016*	2015				2016			Último dato disponible (Miles)
			T.I	T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III	
Activos totales	0,1	-0,5	0,1	0,2	-0,1	-0,7	-0,3	-0,6		22.875,7
Ocupados	3,0	2,9	3,0	3,0	3,1	3,0	3,3	2,4		18.301,0
Por sectores	3,0	2,9	3,0	3,0	3,1	3,0	3,3	2,4		18.301,0
Agrario	-5,9	5,5	-11,3	0,1	6,5	7,0	8,4	2,7		760,2
No agrario	3,4	2,7	3,7	3,1	3,0	2,8	3,1	2,4		17.540,8
Industria	6,3	0,6	6,2	6,4	3,8	1,0	1,7	-0,4		2.497,1
Construcción	12,1	-2,1	12,6	11,6	5,9	2,7	-2,7	-1,4		1.077,2
Servicios	2,2	3,5	2,6	1,9	2,6	3,2	3,8	3,2		13.966,5
Por situación profesional	3,0	2,9	3,0	3,0	3,1	3,0	3,3	2,4		18.301,0
Asalariados	3,2	3,3	3,3	3,1	3,7	3,5	3,8	2,9		15.187,8
Indefinidos	2,1	1,9	2,7	1,6	1,6	1,6	1,8	2,0		11.281,3
Temporales	6,8	7,7	5,4	8,0	10,1	9,5	10,1	5,5		3.906,4
% Tasa temporalidad	24,3	25,4	23,6	25,1	26,2	25,7	25,0	25,7		25,7
No asalariados	1,8	0,7	1,3	2,3	0,3	0,6	1,1	0,3		3.113,2
Por sexos	3,0	2,9	3,0	3,0	3,1	3,0	3,3	2,4		18.301,0
Varones	3,6	2,8	3,9	3,4	3,0	3,2	3,4	2,1		9.971,1
Mujeres	2,2	2,9	1,9	2,4	3,2	2,7	3,1	2,8		8.329,9
Parados Totales	-8,3	-11,6	-8,2	-8,4	-10,6	-12,4	-12,0	-11,2		4.574,7
% Tasa de paro	23,1	20,5	23,8	22,4	21,2	20,9	21,0	20,0		20,0
Paro registrado	-7,4	-8,3	-6,5	-7,6	-8,2	-7,9	-8,1	-7,9	-9,1	3.720,3
Afiliados Seg. Social (fin mes)	3,2	2,9	3,5	3,4	2,8	3,3	2,8	2,7	3,3	17.603,3

(*) Datos de la EPA hasta el segundo trimestre y resto de variables hasta el tercer trimestre
Fuente: INE, SPEE y MESS

El **mercado laboral** continuó mejorando, en sintonía con la reactivación económica. El empleo creció un 2,9% en el primer semestre del año, prácticamente el mismo crecimiento alcanzado en el mismo período de 2015, lo que supuso que 504.600 personas encontraran empleo. Este empleo ha sido bastante generalizado, ya que se dio en todos los sectores, salvo en construcción; por sexo, entre hombres y mujeres, con avance casi idéntico (2,8% hombres frente al 2,9% mujeres); tanto entre los no asalariados como más intensamente entre asalariados (0,7% frente al 3,3% en asalariados) y en cuanto al tipo de jornada, se beneficiaron los contratados a jornada completa, con un avance del 3,5%, mientras los ocupados a jornada parcial retrocedieron un 0,4%

Por lo que se refiere a la oferta de trabajo, los activos vienen descendiendo desde 2012 de forma continua, y en la primera mitad del año se observa la misma tendencia descendente al caer un 0,5% anual (109.100 personas menos). Esta pérdida de activos es resultado tanto del descenso en la tasa de actividad hasta el 59,3% (tres décimas inferior a la existente en el mismo semestre del año anterior), como del estancamiento de la población en edad de trabajar (0,0% anual en el primer semestre).

Este retroceso de activos unido al crecimiento del empleo, ha llevado a que el paro estimado descienda de forma intensa, hasta el -11,6% en el primer semestre del año, una reducción de 613.700 personas, lo que ha permitido que la tasa de paro se situó en el 20,5% (2,6 puntos inferior a la existente en el mismo semestre del año anterior), volviendo a ampliarse la diferencia entre la tasa de paro masculina y femenina (18,9% frente a 22,3% de la femenina).

Paralelamente, los afiliados a la Seguridad Social reflejaron igualmente la mejora en el empleo, con un incremento del 2,8% en el primer semestre, ritmo muy similar al mostrado por el empleo de la EPA (3,0%), datos que todavía mejoran más al incorporar los positivos datos del tercer trimestre según los cuales los afiliados crecieron un 3,3% anual en este trimestre.

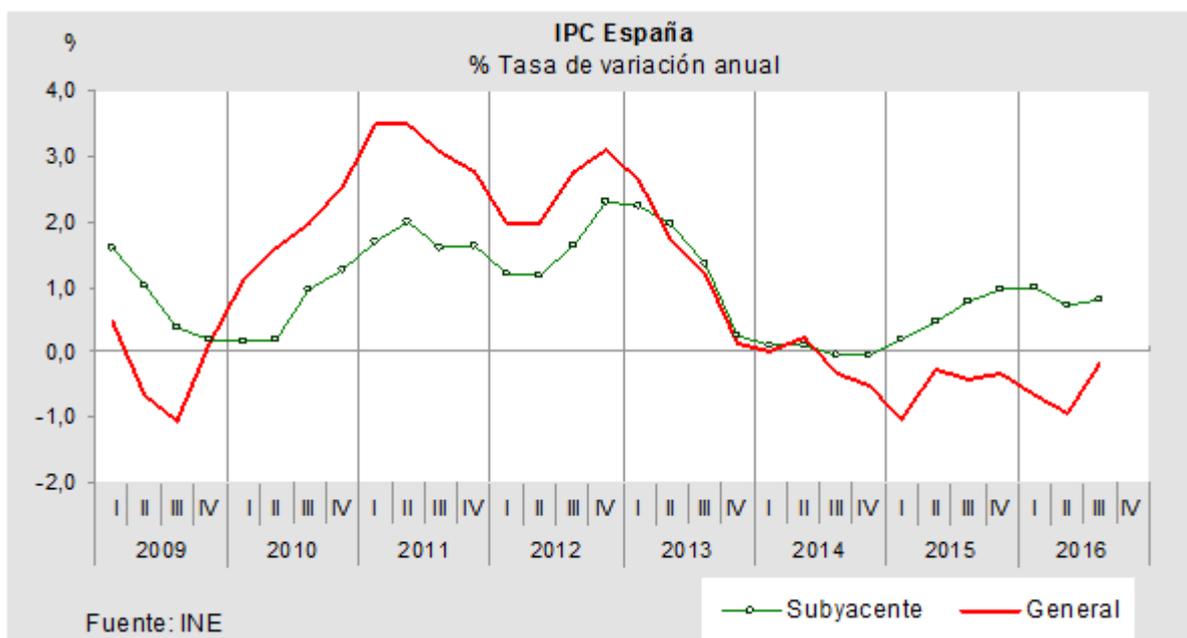
El paro registrado en los Servicios Públicos de Empleo se redujo hasta septiembre un 8,3% anual, situándose en el promedio de los primeros nueve meses en 3,9 millones de personas. En tasa interanual, el paro registrado moderó ligeramente su caída en el segundo trimestre del año, hasta el -7,9%, para intensificarla de nuevo en el tercero, hasta el -9,1%.

Según los datos aportados en la CNTR del segundo trimestre del año, la remuneración por asalariado creció un 0,8% anual, acelerándose nueve décimas el crecimiento anual anterior. Paralelamente, la productividad por trabajador creció un 0,4% anual, al acelerarse más el PIB que el empleo, lo que ha llevado a que el Coste Laboral por unidad de trabajo haya crecido un 0,4% en el segundo trimestre frente a un descenso del 0,2% en el primer trimestre del año.

Los datos de negociación colectiva con efectos económicos en 2016, registran un incremento salarial inicialmente pactado en convenio del 1,1% hasta septiembre, estando afectados 6,57 millones de trabajadores. Este incremento salarial es inferior al registrado en el conjunto de 2015 (0,75%), pero la cifra de trabajadores afectados ya es ligeramente superior a la del conjunto de trabajadores afectados por negociación en todo 2015, a pesar de que todavía quedan por firmar y registrar convenios que tendrán efectos económicos este año 2016.

Si analizamos la Encuesta Trimestral de Coste Laboral que engloba los sectores no agrarios, los costes laborales en el primer semestre del año se redujeron un 0,2% anual, lo que estuvo influido por la congelación de los costes salariales y la reducción de otros costes no salariales (-0,8%), cuyo principal componente, las cotizaciones obligatorias a la seguridad social, se redujeron un 0,3%. En concreto, las subvenciones y bonificaciones a la seguridad social aumentaron un 6,9%, mientras el coste por indemnización por trabajador despedido se redujo un 7,0% anual.

Los precios de consumo, en tasas negativas todos los meses que llevamos de año, profundizaron hasta abril su ritmo de descenso, mes en el que la inflación anual se situó en el -1,1%, para luego iniciar una senda de moderación hasta alcanzar el -0,1% en agosto gracias a En el conjunto de los ocho primeros meses del año, los precios descendieron un 0,7% anual, lo que estuvo motivado por la caída en un 12,7% en los precios energéticos en ese período.



La inflación subyacente, que excluye alimentos no elaborados y productos energéticos, ha continuado todo el año en tasas positivas, lo que viene ocurriendo desde finales de 2014. Con datos hasta agosto, la inflación subyacente ha crecido un 0,8%, el doble del crecimiento en el mismo período del año anterior, lo que estaría relacionado con la expansión del consumo.

Por componentes, los “alimentos elaborados, bebidas y tabaco”, fueron los más inflacionistas, con un crecimiento medio del 1,1%, con cierta tendencia a desacelerarse en los meses de verano. Le sigue, con mayor inflación, el componente de servicios con una subida media del 1,0% y por último, los bienes industriales no energéticos crecieron un 0,5% en media, presentando una tendencia muy estable a lo largo de todo el período.

Respecto a la parte más volátil de los precios, mientras los alimentos sin elaborar presentaron una tendencia alcista, con un avance medio del 3,0% hasta agosto, los productos energéticos, origen de las tasas negativas en la inflación general, desaceleraron su descenso entre julio y agosto, lo que frenó notablemente el descenso de la inflación general.

CUADRO 5: Precios de Consumo España. Principales índices. (% Tasa de variación interanual)

	2015	2016*	2015				2016		
			T.I	T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III*
Inflación subyacente									
Servicios	0,7	1,0	0,4	0,5	0,9	1,0	1,2	0,8	1,0
B. industriales no energ.	0,3	0,5	-0,1	0,1	0,4	0,6	0,5	0,4	0,5
Alimentos elab.beb.y tab.	0,9	1,1	0,1	0,9	1,3	1,4	1,3	1,1	0,7
Inflación subyacente	0,6	0,8	0,2	0,5	0,8	0,9	1,0	0,7	0,8
Inflación residual									
Alimentos sin elaborar	1,8	3,0	0,3	1,9	2,3	2,5	2,1	2,7	4,7
Productos energéticos	-9,0	-12,7	-9,7	-6,4	-9,7	-10,2	-13,1	-13,6	-10,5
Inflación residual	-5,2	-7,2	-6,2	-3,5	-5,5	-5,8	-7,8	-8,0	-5,2
Inflación total	-0,5	-0,7	-1,0	-0,3	-0,4	-0,3	-0,7	-0,9	-0,3

(*)

Hasta

agosto

Fuente: INE.

En relación con la **actuación de las Administraciones Públicas** excluidas las corporaciones locales, el déficit público hasta finales de julio de todas las administraciones públicas, excepto ayuntamientos, ascendió a 36.443 millones €, un 7,9% superior al importe registrado en el mismo período de 2015, lo que equivale al 3,27% del PIB. Una vez descontadas las ayudas concedidas a las instituciones financieras, las cuales no computan a efectos de gasto computable de cara al objetivo de estabilidad, el déficit acumulado hasta julio fue de 34.484 millones €, el 3,09% del PIB.

CUADRO 6: Situación de capacidad (+) y necesidad de financiación (-), en términos de Contabilidad nacional de A. Central, A. Regional y Seguridad Social.

	Millones de euros			En % del PIB	
	Acumulado hasta julio 2015	Acumulado hasta julio 2016	% Variación anual	Ejecución hasta julio 2015	Ejecución hasta julio 2016
Administración Central	-23.059	-29.750	29,0	-2,14	-2,67
Comunidades Autónomas	-8.580	-830	-90,3	-0,80	-0,07
Administraciones de Seguridad Social	-2.122	-5.863	176,3	-0,20	-0,53
CONSOLIDADO	-33.761	-36.443	7,9	-3,14	-3,27
Ayuda a instituciones financieras (saldo neto)	-50	-1.959	--	-0,00	-0,18
CONSOLIDADO sin ayuda financiera	-33.711	-34.484	2,3	-3,13	-3,09
PIB utilizado:	1.075.639	1.114.995			

Fuente: IGAE

Cabe precisar, que en julio se practicó la liquidación definitiva 2014 del sistema de financiación de Comunidades Autónomas y la de 2013 de las corporaciones locales, hecho este último que ha afectado al resultado consolidado, ya que esta información hasta julio excluye al subsector de Corporaciones Locales. Según apunta Hacienda, si se descuenta la liquidación definitiva de los ayuntamientos en ambos períodos y se descuenta la ayuda a instituciones financieras, el déficit hasta julio sería de 33.561 millones €, un 2,7% inferior al registrado en las mismas fechas de 2015.

Por tanto y a falta de los datos de las Corporaciones Locales, el déficit hasta julio se sitúa 1,5 puntos por debajo del nuevo y más relajado objetivo del 4,6% del PIB establecido por Bruselas en agosto pasado.

II.3 Previsiones económicas para la economía española 2016-2017.

En su informe de primavera, la **Comisión Europea** estimó que la economía española, tras crecer un 3,2% en 2015, desaceleraría seis décimas su crecimiento en 2016, hasta el 2,6%, y alcanzaría un avance del 2,5% en 2017. Esto supondría crecer un punto por encima del crecimiento medio de la Unión Monetaria en 2016 (1,6%), y siete décimas más el próximo año 2017 (1,8% previsto para la Unión Monetaria).

Cuadro 7: Previsiones de Primavera de la Comisión Europea para España. (Tasa de variación anual, salvo indicación en contrario)

	Previsiones		
	2015	2016	2017
PIB	3,2	2,6 (*)	2,5 (*)
Consumo privado	3,1	3,0	2,3
Consumo público	2,7	1,0	1,0
Formación Bruta Capital Fijo	6,4	4,7	5,0
De equipo	10,2	7,7	6,5
Exportaciones bienes y servicios	5,4	4,5	5,2

Importaciones bienes y servicios	7,5	5,8	5,8
Contribución al crecimiento del PIB (pp):			
Demanda Interna	3,6	2,9	2,6
Exportaciones netas	-0,5	-0,3	-0,1
Empleo	3,0	2,5	2,0
Tasa de paro %	22,1	20,0	18,1
Coste laboral unitario (términos reales)	-0,3	-0,2	-0,8
Tasa ahorro de los hogares	9,4	9,5	9,6
Deflactor PIB	0,6	0,9	1,4
IPC armonizado	-0,6	-0,1	1,4
Balanza comercial (% del PIB)	-2,0	-1,9	-2,4
Balanza cuenta corriente (% del PIB)	1,4	1,5	1,3
Capacidad (+) o necesidad financiación externa (%/ PIB)	2,1	2,3	2,1
Déficit público (%/ PIB)	5,1	3,9 (*)	3,1 (*)

Fuente: Comisión Europea. Previsiones económicas de primavera. Mayo 2016.
 (*) Valores actualizados y modificados en Decisión del Consejo de la UE de 2 de agosto.

La demanda interna continuaría siendo el motor del crecimiento, aunque perdería algo de vigor, aportando 2,9 puntos al crecimiento del PIB en 2016, gracias al consumo privado, apoyado en una baja inflación y las mejores condiciones en el mercado de trabajo, lo que llevaría al aumento en la tasa de ahorro en 2016 y 2017. Paralelamente, la demanda externa detraería 0,3 puntos al crecimiento del PIB en 2016, y solo una décima en 2017.

Respecto al mercado laboral, el empleo moderará su crecimiento anual hasta el 2,5% en 2016 y el 2,0% en 2017, lo que permitirá que la tasa de paro se vaya reduciendo hasta alcanzar el 18% en 2017, tasa que estaría sólo por debajo de la de Grecia (23,6%) y muy lejos de la prevista para la Unión Monetaria (9,9%).

El 2 de agosto pasado, el Consejo de la UE aprobó una “decisión por la que se formulaba una advertencia a España para que adopte medidas dirigidas a la reducción del déficit”. En dicha decisión, concedió nuevos objetivos de déficit público y actualizó las previsiones de crecimiento del PIB publicadas en el informe de primavera para España. Así, el crecimiento del PIB se revisó tres décimas al alza en 2016 hasta quedar en el 2,9%, mientras en sentido contrario bajó en dos décimas el crecimiento de 2017, quedando situado en el 2,3%. En cuanto al déficit público, se establecieron nuevas metas fiscales, con objetivos del 4,6% del PIB para 2016 y del 3,1% en 2017 (frente al 3,6% y 2,9% respectivamente de la Actualización del Programa de Estabilidad 2016-2019)

En cuanto a las previsiones formuladas por el **Gobierno nacional** en funciones el 27 de julio pasado en el “Escenario macroeconómico 2016-2017”, estima que el PIB en 2016 moderará tres décimas su crecimiento, hasta el 2,9%, y volverá a moderarse seis décimas más en 2017 hasta el 2,3%, previsiones idénticas a las previsiones de primavera de la Comisión revisadas en agosto en la Decisión del Consejo de la UE anteriormente mencionada.

La composición del crecimiento previsto para 2016 por el Gobierno es muy similar al estimado por la Comisión Europea. El consumo privado, propulsor principal del crecimiento, se aceleraría dos décimas en 2016, hasta experimentar un avance del 3,3%. Mientras, el consumo público se desaceleraría casi dos puntos hasta experimentar un avance del 1,0%. Este comportamiento, unido al vigoroso crecimiento de la inversión del 5,4%, llevaría a que la demanda nacional aportara 3,2 puntos al crecimiento del PIB, mientras la demanda externa sustraería tres décimas a dicho crecimiento.

Cuadro 8: Escenario Macroeconómico 2016-2017 del Gobierno de España. (Tasa de variación anual, salvo indicación en contrario)

	Previsiones		
	2015	2016	2017
Consumo final nacional privado (a)	3,1	3,3	2,6
Consumo de las administraciones públicas	2,7	1,0	0,9
Formación Bruta Capital	6,4	5,4	4,2
Construcción	5,3	4,3	3,9
Bienes de equipo y otros productos	0 10,2	8,0	5,2
Demanda Nacional (contribución al crecimiento del PIB)	3,7	3,2	2,5
Exportaciones bienes y servicios	5,4	5,4	5,7
Importaciones bienes y servicios	7,5	7,0	6,7
Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	-0,5	-0,3	-0,2
PIB real	3,2	2,9	2,3
PIB a precios corrientes: % variación	3,8	3,7	3,7
Precios (% variación)			
Deflactor del consumo privado	-0,5	-0,2	1,2
MERCADO LABORAL			
Empleo total (b)	3,0	2,7	2,2
Tasa de paro (% sobre población activa)	22,1	19,7	17,8
Saldo exterior (% del PIB)			
Saldo de operaciones corrientes con resto del mundo	1,4	1,7	1,5
Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación con resto del mundo	2,1	2,4	2,2

(a) Incluye a los hogares y a las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

(b) Puestos de trabajo equivalente a tiempo completo.

Fuente: INE y Ministerio de Economía y Competitividad. (29 julio de 2016)

Respecto al sector exterior, las exportaciones de bienes y servicios consolidarán su crecimiento y mantendrán el ritmo del pasado 2015, con un avance del 5,4%. Paralelamente, las importaciones se ralentizarán ligeramente, en línea con la evolución de la demanda interna, a pesar de lo cual se estima un robusto avance del 7,0%.

En línea con el menor dinamismo de la actividad económica en 2016, la creación de empleo en términos puestos de trabajo equivalente a tiempo completo, moderará tres décimas su crecimiento hasta el 2,7% en 2016 (dos décimas superior al previsto en Actualización del Plan de Estabilidad 2016-2019) y el 2,2% en 2017. Por otra parte, la tasa de paro en términos de EPA continuaría descendiendo paulatinamente hasta alcanzar el 17,8% en 2017, más de cuatro puntos inferior a la de 2015.

En el Escenario macroeconómico del gobierno presentado en julio, se prevé que la economía española presentará de nuevo capacidad de financiación frente al resto del mundo, ampliándose esta capacidad hasta el 2,4%/PIB en 2016 (tres décimas superior a la de 2015) y se reducirá ligeramente hasta el 2,2% en 2017.

Por último, en el “Informe de acción efectiva” del Plan Presupuestario 2017 aprobado en Consejo de Gobierno el 14 de octubre por el Gobierno nacional en funciones, el déficit estimado para 2016 es del 4,6%, coincidente con el último objetivo marcado por la UE. Sin embargo, para 2017 el déficit estimado es del 3,6% del PIB, cinco décimas por encima del objetivo del 3,1% fijado en el marco del procedimiento por déficit excesivo, por lo que queda pendiente de la formación de nuevo gobierno el ajuste necesario para que se alcance el objetivo comprometido

III. ECONOMÍA REGIONAL.

III.1 Balance de la economía murciana en 2015

La economía murciana continuó en 2015 consolidando la recuperación iniciada en 2014, impulsada nuevamente por la demanda interna, aspecto relevante en un contexto de revisión a la baja de las expectativas de crecimiento en el área del euro y de desaceleración de las economías emergentes.

Según los datos de Contabilidad Regional del INE, en 2015 la economía regional aceleró 1,3 puntos su crecimiento hasta presentar un avance del 3,1%, coincidiendo con la previsión del gobierno regional. Ello nos situó un punto por encima de la media comunitaria (cuyo crecimiento fue del 2,1%) y una décima por debajo del crecimiento nacional (3,2%).

Por el lado de la oferta y con los datos del INE, todos los sectores productivos presentaron crecimientos, destacando por su intenso vigor la industria manufacturera y algunas ramas de los servicios.

Los servicios, con un crecimiento estimado del 3,2%, aceleraron su avance ocho décimas y dada su importancia en la estructura productiva, fueron los responsable de algo más del 70% del crecimiento en 2015. Dentro de las ramas de Servicios destacaron “Comercio, Transporte y Hostelería”, con un avance del 5,2%, el subsector más importante de los servicios de mercado y “Actividades profesionales científicas y técnicas” (6,5%), “Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento” (4,5%) e “Información y comunicaciones (4,2%)” ramas todas con crecimientos muy superiores a la media del sector servicios.

Cuadro 9: Crecimiento anual PIB en 2014 y 2015 Tasas de variación interanual (%)

(Variaciones en volumen)	R. MURCIA		ESPAÑA	
	2014	2015	2014	2015
Agricultura, ganadería y pesca	-1,6	0,2	-3,7	1,9
Industria (incluyendo energía)	0,9	4,0	1,2	3,4
- Manufacturera	1,7	4,4	2,2	3,7
Construcción	0,2	3,1	-2,1	5,2
Servicios	2,4	3,2	1,9	3,1
- Comercio, transporte y hostelería	5,2	5,2	3,2	4,8
- Información y comunicaciones	3,3	4,2	4,7	4,7
- Actividades financieras y seguros	-0,7	0,5	-1,0	-0,9
- Actividades inmobiliarias	1,7	0,9	1,2	0,8
- Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,2	6,5	3,4	5,8
- Adm. Pública; seg. social; educación, sanidad y Servicios Soc.	-0,5	1,3	-0,4	1,7
- Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	3,3	4,5	4,4	4,2
Producto Interior Bruto	1,8	3,1	1,4	3,2

Fuente: INE (CRE) y elaboración propia.

El sector industrial, tras un débil crecimiento en 2014, ha mostrado un fuerte dinamismo en 2015 y se ha convertido en el segundo motor del crecimiento económico, experimentando un crecimiento del 4,0% anual.

Tras un fuerte bache en la época de crisis, el sector construcción muestra un comportamiento que confirma la salida de esta etapa y por segundo año consecutivo presenta tasas positivas, con un considerable crecimiento que se ha visto acelerado 2,9 puntos en 2015, hasta presentar un avance del 3,1%.

Por su parte, el sector agrario, un sector que sufre grandes oscilaciones en las revisiones del INE, presentó casi estancamiento, con un ligero avance del 0,2%.

Finalmente y según los datos aportados por contabilidad regional, por segundo año consecutivo el PIB per cápita en nuestra región creció menos que la media nacional, un 3,3% frente al 3,9% nacional, lo que nos ha hecho pasar de un índice de PIB per cápita del 81,8% de la media nacional en 2014 al 81,3% en 2015. Por tanto, hemos divergido medio punto en 2015, divergencia que es más profunda si nos comparamos con el nivel que teníamos en el inicio de la crisis en 2008 (83,9%).

Un rasgo destacable en 2015 fue la expansión en la demanda interna, tanto por el lado del consumo como de la inversión. El gasto en consumo de las familias continuó acelerándose a lo largo del año, en un contexto de mayor confianza, incremento del empleo, tipos de interés en mínimos históricos y descensos de precios que contribuían al aumento de la renta disponible familiar.

La evolución de la demanda externa en 2015 estuvo muy afectada por la brusca caída del precio del petróleo, y dada la importancia en nuestra economía del comercio energético ⁴, originó que tanto las exportaciones como las importaciones retrocedieran este año. En concreto, en términos nominales las exportaciones se contrajeron un 11,8% (-4,7% en términos reales) y las importaciones se redujeron un 23,8% (-4,0% en términos reales).

⁴ El 25% de nuestras exportaciones y el 60% de las importaciones regionales son de productos energéticos.

Sin embargo, y volviendo a datos nominales, dado que las importaciones cayeron el doble de lo que retrocedieron las exportaciones, nuestra región presenta este año un superávit comercial de 95 millones de €, superávit que no se daba desde el año 2000.

El crecimiento económico regional se reflejó, en una mejora del mercado laboral según la afiliación a la seguridad social y el empleo en términos de Contabilidad regional. Así, en 2015 se incorporaron más de 20.000 nuevos afiliados, lo que supuso un ritmo de crecimiento anual del 4,1%, casi el doble del crecimiento de 2014. También fue positiva la evolución del empleo en términos de Contabilidad Regional, con un crecimiento del 2,6% anual. Sin embargo, según la Encuesta de Población Activa, el crecimiento del empleo fue nulo en 2015.

La tasa de paro, y según datos de la Encuesta de Población Activa, se redujo en 2015 en 2,0 puntos, y se situó en el 24,6%, porcentaje más elevado que el nacional (22,1%).

Por segundo año consecutivo, la inflación media regional se situó en 2015 en valores negativos, y tuvo como principal y casi único responsable la caída del precio de los productos energéticos. En el conjunto de 2015 los precios regionales descendieron un 0,6%, el doble del descenso ocurrido en 2014. La caída en un 9,4% en los precios de los productos energéticos fue la causa principal del descenso de precios regionales, hecho que permitió una mayor liquidez en los hogares regionales.

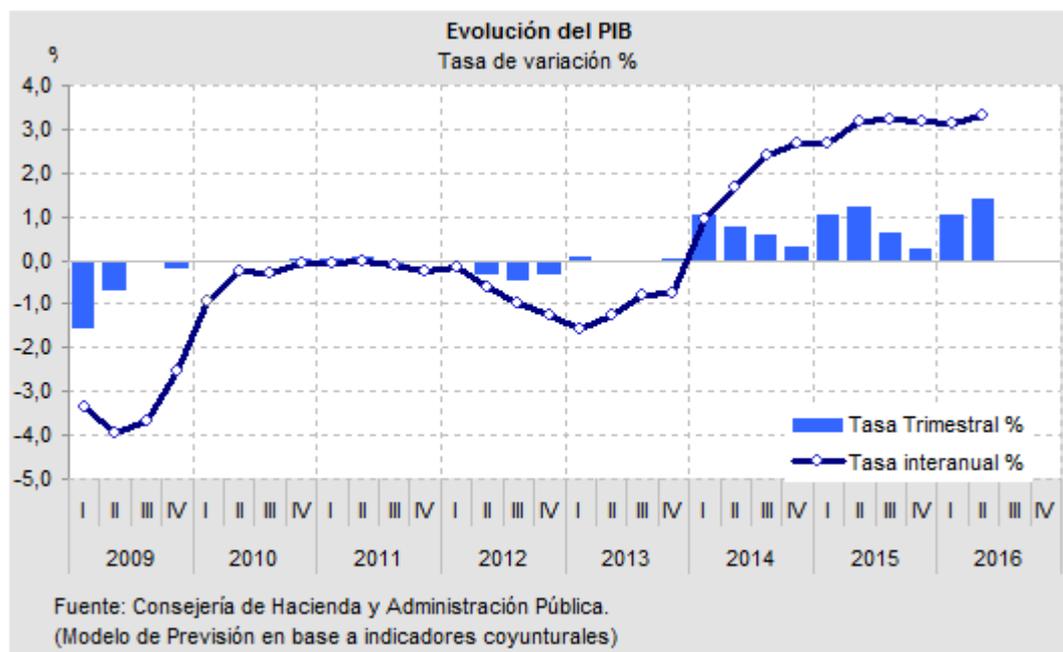
La inflación subyacente, parte menos volátil de los precios para cuyo cálculo se detraen los precios de productos energéticos y de los alimentos no elaborados, mostró una tendencia ligeramente ascendente a lo largo del año, en sintonía con la recuperación del consumo, con un incremento del 0,5% en el conjunto del ejercicio 2015, seis décimas superior a la existente en 2014.

En 2015, con los nuevos datos que acaban de ser revisados, la R. Murcia presentó un déficit autonómico de 711 millones €, lo que supuso una reducción anual del 8,7%. En términos de PIB, el déficit regional fue equivalente al 2,57% del PIB, 0,35 puntos inferior al del año anterior pero muy superior al objetivo del 0,7% establecido para las Comunidades.

Asimismo, la deuda de la Comunidad Autónoma respecto al PIB⁵ alcanzó al finalizar el año el 27,5%, 5,2 puntos por encima del objetivo fijado para la R. Murcia en 2015 (22,3%) y 1,9 puntos superior a la anotada el año anterior (25,6%)

III.2 La economía murciana en el año 2016

Según las estimaciones de la Consejería de Hacienda y Administración Pública, la economía murciana evolucionó favorablemente en el transcurso de este año y con tendencia creciente. En el conjunto del primer semestre, el PIB regional creció un 3,2% anual, fruto de un crecimiento del 3,1% anual en el primer trimestre, ritmo que se aceleró hasta el 3,3% en los tres meses siguientes.



La demanda interna siguió siendo el principal impulsor del crecimiento en 2016. La creación de empleo y la mejora de las condiciones financieras continuaron apoyando la expansión del consumo de los hogares, mientras que la inversión empresarial pareció experimentar una cierta ralentización, aun conservando su dinámica expansiva, algo frenada por la incertidumbre política dominante en el ámbito nacional ante la falta de concreción del nuevo Gobierno. Dentro de la inversión en construcción, el componente residencial continuó su proceso de recuperación, en un momento cíclico de repunte de las compraventas de viviendas, frente a una desaceleración de la obra pública.

Por su parte, en un contexto de debilidad del comercio mundial y de fuerte caída en los precios de los productos energéticos, el comercio exterior se vio afectado por el menor pulso del comercio internacional. Sin embargo, el superávit comercial en los primeros siete meses del año se cuadruplicó, ascendiendo a 785 millones de € en términos nominales. Este resultado se ha dado en términos nominales por la caída en un 19% entre las importaciones y por el descenso en un 7,1% en nuestras exportaciones. Si el análisis se hace teniendo en cuenta los precios de las exportaciones y de las importaciones aproximados por los IVUS publicados por el CREM, nuestras exportaciones en términos reales descendieron hasta julio un 4,5% anual, mientras las importaciones descendieron un 2,6% anual.

Todos los sectores de actividad crecieron en este periodo, situación que ya se registró en 2015, siendo el sector agrario y el sector servicios los que mostraron un comportamiento más dinámico en la primera mitad del año. Mientras, la construcción y la industria mostraron avances más moderados, si bien la industria da síntomas de clara recuperación conforme avanza el año.

Por el lado de las rentas y según la encuesta trimestral de coste laboral, el coste salarial por trabajador y mes en los sectores no agrarios creció un 2,1% anual en el primer semestre del año, frente a la congelación ocurrida en España (0,0%),

continuando con la expansión nominal que viene mostrando desde 2014. Este aumento también contribuyó a movilizar la demanda de consumo.

Esta mejora de la situación económica se reflejó en el mercado de trabajo. En la primera mitad de 2016 se crearon 32.400 empleos en términos anuales, el número de parados descendió en torno a las 39.000 personas y la tasa de paro se redujo más de cinco puntos en el último año, retrocediendo al nivel de comienzos de 2010.

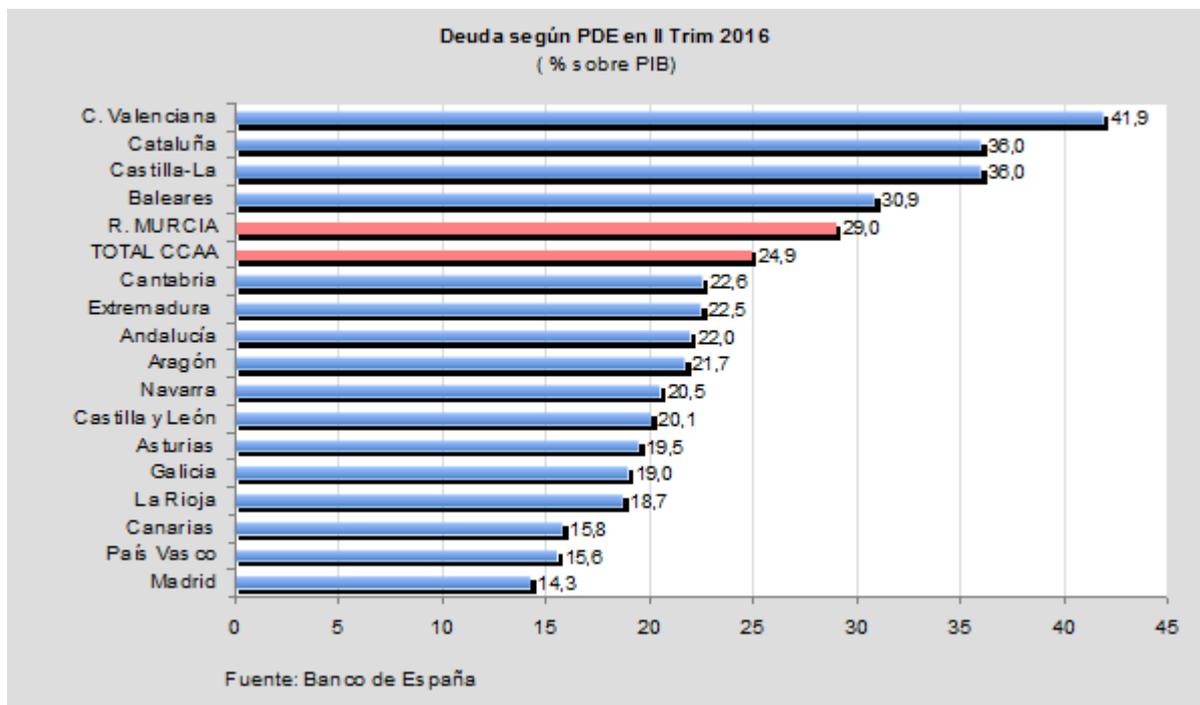
La inflación media en los ocho primeros meses del año se mantuvo en tasas negativas (-0,7% hasta agosto) debido fundamentalmente al descenso de los precios energéticos, si bien la caída se ha moderado conforme avanzaba el año, hasta llegar a una inflación del 0% en agosto. El precio del petróleo, aunque aumentó en el segundo trimestre, todavía se encontraba un 26% por debajo del nivel existente en el mismo período del año anterior, condicionando la evolución del índice general, que de otro modo se situaría en tasas positivas. De hecho, la inflación subyacente continuó con un suave ascenso (0,9% hasta agosto), reflejo de los incrementos de precios de todos sus componentes: “servicios”, “bienes industriales no energéticos” y “alimentos elaborados, bebidas y tabaco”, los cuales registraron tasas de crecimiento sostenidas, entre el 0,8% y 1%.

La favorable coyuntura también se reflejó en el ámbito empresarial y así:

- En los siete primeros meses de 2016 se crearon 1.772 sociedades y se disolvieron 137. Esta actividad generó 1.635 sociedades en términos netos, un 2,3% superior a las creadas en igual período del año anterior.
- Las menores dificultades del sector empresarial se tradujeron, igualmente, en el descenso de las empresas acogidas a procedimiento concursal por tercer año consecutivo. Estas ascendieron a 52 en el primer semestre de 2016 (69 hace un año en igual período de 2015), el 2,5% de las empresas acogidas a concurso de acreedores a nivel nacional en la primera mitad de este año. Por sectores, todos presentaron descensos, más notables en construcción y comercio.
- Hasta agosto, 427 trabajadores resultaron afectados por expedientes de regulación de empleo, un 1,4% menos que en el mismo período de 2015 y el 64% correspondió a despidos colectivos.
- Por otro lado, el mayor optimismo del empresariado se tradujo en un aumento del grado de utilización de la capacidad productiva, situado en media hasta septiembre en el 73%, 6,5 puntos más que un año antes y máximo histórico desde el inicio de serie en 1993.

Avanzando en la senda de la consolidación fiscal, la ejecución presupuestaria del ejercicio contabilizaba hasta julio un déficit de la Administración regional del 0,58% del PIB, casi ocho décimas inferior al registrado hasta igual mes un año antes (1,35%), muy cerca ya del objetivo de déficit para este ejercicio (0,7%), objetivo difícil de cumplir para nuestra región según el AIREF.

En cuanto a la deuda pública regional siguió en aumento. A mitad de este año 2016 representa el 29,0% de nuestro PIB, un punto y medio más que al finalizar el pasado ejercicio. Comparativamente con el resto de Comunidades Autónomas, nuestro ratio de endeudamiento se situó como el quinto más elevado, siendo 4,1 puntos superior a la deuda del conjunto de las autonomías.



Algunos condicionantes externos, como la sustancial reducción del precio del petróleo en lo que llevamos de año, unas mejores condiciones de financiación de la economía por los reducidos tipos de interés, la mayor facilidad crediticia y las ganancias de competitividad derivadas de la depreciación del euro, continúan actuando como factores de partida favorables al crecimiento económico, lo que junto a la inercia de avance que muestra la economía murciana, sustentan nuestras previsiones de crecimiento para el conjunto de 2016, que sitúan el incremento real del PIB regional en un 3,1%.

Actividad Productiva

El sector primario, a pesar de su reducido tamaño, con una participación del 4,3% sobre el VAB y del 12,8% sobre el empleo en 2015, es de gran importancia para la economía murciana, no solo porque constituye la actividad principal en ciertos municipios y áreas de nuestra geografía, sino también porque sirve de apoyo a la industria agroalimentaria, de gran valor estratégico para la región por su vocación exportadora.

En el primer semestre de 2016 el sector primario, un sector difícil de prever por la provisionalidad de datos de producciones en estas fechas, parece que ha continuado creciendo a buen ritmo si nos fijamos en la evolución del empleo agrario, las principales producciones y las exportaciones de productos vegetales.

En la producción vegetal, destacaron los aumentos en las cosechas de hortalizas, principalmente tomate, lechuga y pimiento, frente a caídas en las frutas de hueso como el melocotón y ciruelo.

Dentro del subsector ganadero, la producción de carne, según el sacrificio de ganado, subió durante el primer semestre en casi todas las especies. Atendiendo a la especie, destacó el aumento de porcino (4,8%), que supone el 85% del total de la carne producida en la región, y de bovino (4,1%), que aporta un 6% a la producción.

La población ocupada en el sector, según datos de afiliación a la Seguridad Social, aumentó un 3,1% hasta agosto, 2.500 efectivos más en media respecto a un año antes, lo que representó el 13% del aumento total de afiliación registrado en el período.

El comercio exterior de “alimentos, bebidas y tabaco” viene mostrando un gran dinamismo los dos últimos años y representa cada año un mayor peso sobre el total de los intercambios realizados, ascendiendo a algo más de la mitad del volumen total exportado y al 20% de las importaciones totales en los meses transcurridos de 2016. Las exportaciones de alimentos han

crecido un 7,3% interanual en los siete primeros meses del año mientras que, por su parte, las importaciones de alimentos, básicamente frutas y legumbres, han aumentado en un 9,9%. El superávit comercial de alimentos asciende a 2.013 millones € hasta julio, un 6,2% anual superior al del año anterior a esta misma fecha, y el segundo superávit más alto por Comunidades, tras Andalucía.

Cuadro 10: Exportaciones e Importaciones de “Alimentos, Bebidas y Tabaco” por CC.AA.

CCAA	2015Enero-Julio		2016Enero-Julio		% Crec. anualEnero-Julio2016/2015		Peso respecto altotal nacional (%)		Saldocomercial	
	(Millones de €)	Export.	Import.	Export.	Import.	Export.	Import.	Export.		Import.
Total Nacional		24.093,5	17.239,1	25.293,2	18.227,3	5,0	5,7	100,0	100,0	7.065,9
Andalucía		5.605,9	1.962,1	6.182,5	2.018,5	10,3	2,9	24,4	11,1	4.164,0
Aragón		610,1	363,1	700,6	393,4	14,8	8,3	2,8	2,2	307,2
Asturias		88,8	121,1	85,4	131,6	-3,8	8,7	0,3	0,7	-46,2
Balears, Illes		42,2	78,3	35,0	73,4	-17,0	-6,3	0,1	0,4	-38,4
Canarias		118,5	456,3	122,6	462,2	3,4	1,3	0,5	2,5	-339,6
Cantabria		176,0	176,6	163,2	162,7	-7,3	-7,9	0,6	0,9	0,5
Castilla y León		933,4	544,5	960,9	562,2	3,0	3,3	3,8	3,1	398,7
Castilla-La Mancha		1.174,4	617,2	1.275,0	733,2	8,6	18,8	5,0	4,0	541,8
Cataluña		5.014,8	5.194,9	5.219,9	5.297,5	4,1	2,0	20,6	29,1	-77,6
Valencia		3.270,3	1.795,4	3.244,0	1.965,9	-0,8	9,5	12,8	10,8	1.278,1
Extremadura		609,0	112,0	552,7	118,2	-9,3	5,6	2,2	0,6	434,5
Galicia		1.417,9	1.526,9	1.492,7	1.727,8	5,3	13,2	5,9	9,5	-235,1
Madrid		844,8	2.201,7	876,1	2.272,9	3,7	3,2	3,5	12,5	-1.396,8
R. Murcia		2.704,1	809,2	2.901,9	889,1	7,3	9,9	11,5	4,9	2.012,8
Navarra		558,9	260,7	587,0	315,8	5,0	21,1	2,3	1,7	271,2
País Vasco		529,7	553,6	510,0	569,4	-3,7	2,9	2,0	3,1	-59,4
Rioja, La		359,4	182,9	346,5	192,6	-3,6	5,3	1,4	1,1	153,9
Ceuta		0,0	55,6	0,0	61,5	-16,3	10,5	0,0	0,3	-61,5
Melilla		4,2	97,4	7,8	99,8	87,6	2,4	0,0	0,5	-92,0
No determinado		31,1	129,6	29,4	179,6	-5,2	38,6	0,1	1,0	-150,2

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad. Datacomex.

Cuadro 11: Exportación e importación regionales del sector alimentación, bebidas y tabaco por tipos de productos.

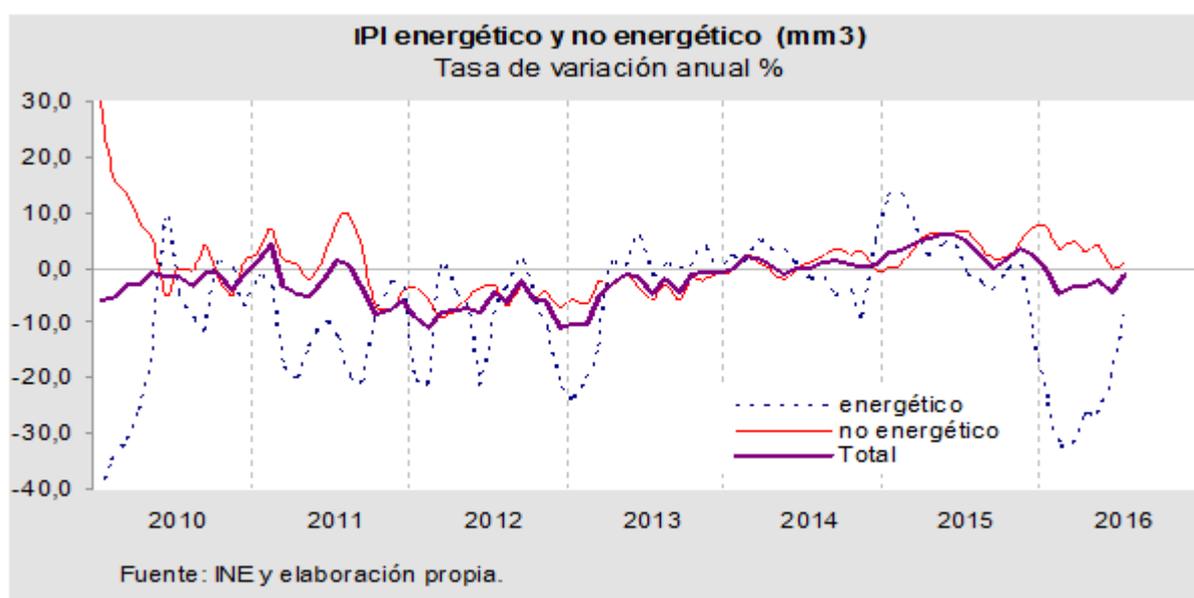
R. MURCIA	2015Enero-Julio		2016Enero-Julio		Var. Anual2016/2015		
	(Millones de €)	Export.	Import.	Export.	Import.	Exp.	Imp.
Productos cárnicos		183,7	30,3	252,4	25,6	37,4	-15,4
Lácteos y huevos		12,2	17,6	11,3	17,2	-7,5	-2,5
Productos pesqueros		70,5	53,8	86,3	43,3	22,3	-19,6
Cereales		1,7	150,1	3,8	122,9	119,5	-18,1
Frutas, hortalizas y legumbres		1.945,5	134,8	2.035,5	191,1	4,6	41,8
Azúcar, café y cacao		90,9	93,9	107,1	94,1	17,8	0,3
Preparados alimenticios		167,9	22,8	173,4	24,8	3,3	8,9

Bebidas	147,6	6,1	157,7	9,8	6,8	60,9
Semillas y frutos oleaginosos.	0,4	205,9	0,3	203,1	-9,3	-1,4
Tabacos	0,1	0,1	0,1	0,2	4,1	191,6
Grasas y aceites	65,3	31,6	56,7	102,8	-13,0	225,8
Piensos animales	18,3	62,3	17,3	54,1	-5,4	-13,2
Alimentación, bebidas y tabaco	2.704,1	809,2	2.901,9	889,1	7,3	9,9
% Peso del sector alimentación/ total reg.	48,9	15,0	56,3	20,3		

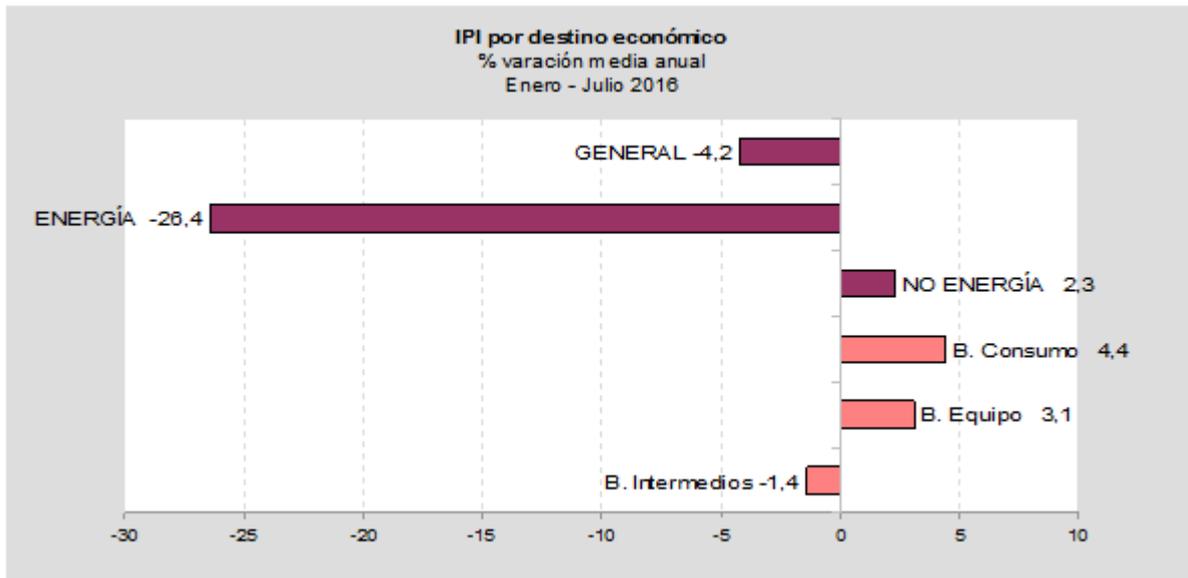
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad. Datacomex.

La industria, sector clave para nuestra economía, tanto en términos de VAB (aportó el 16,4% del VAB en 2015) como de empleo (ocupó al 10,6% de los trabajadores en el último año), parece mantener en el primer semestre un ritmo muy similar al de la última parte del año, aunque con una ligera desaceleración causada por la caída de la actividad en la rama energía.

La producción industrial regional, medida por el IPI, retrocedió un 4,2% anual en media durante los siete primeros meses de 2016, arrastrada por la brusca caída en los productos energéticos. Sin embargo, descontando el componente energético, la producción regional creció un 2,3%, aunque perdió fuelle y se desaceleró 1,4 puntos respecto al crecimiento conseguido un año antes (3,7%).



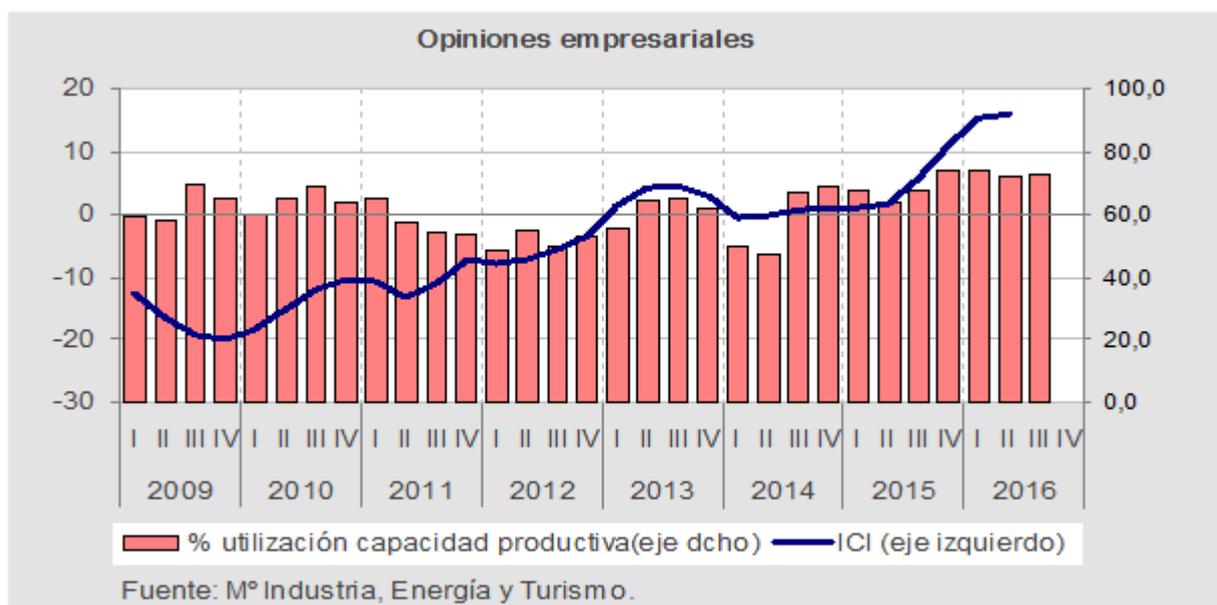
Hasta julio, los productos energéticos retrocedieron un fuerte 26,4%, lo que sustrajo 7,2 puntos al crecimiento del IPI regional, parcialmente compensado por la mayoría de los sectores restantes, dentro de los cuales destacó el aumento de la producción manufacturera de bienes de consumo (4,4% anual) y bienes de equipo (3,1%).



Desglosado por ramas de actividad, el IPI revela un notable avance en los primeros siete meses del año en algunas ramas relevantes en la industria endógena regional, como es la “industria de alimentación” (3,7%), “fabricación de bebidas” con un 11,6% interanual, “industria del cuero y calzado” con un crecimiento del 12,6% y “fabricación de muebles”, con un aumento del 10,4%. Por otro lado, destaca el descenso de la producción en “otra industria extractiva” (-24%) y el más relevante y causante de gran parte de la evolución del componente energético, “suministro de energía eléctrica y refino de petróleo”, con una caída del 22,7% anual, descenso muy significativo si tenemos en cuenta que es la tercera rama de actividad industrial en importancia en nuestra región, tras la industria de alimentación y la industria química y farmacéutica.

En España, la producción industrial ha evolucionado mejor que en nuestra región, ya que frente al descenso ocurrido en la región, en el conjunto nacional se elevó hasta julio un 1,7% anual, ritmo también desacelerado respecto al registrado en el mismo período del pasado ejercicio.

La confianza de los empresarios del sector, medida a través del Indicador de Clima Industrial (ICI), experimentó desde finales del pasado año 2015 una importante mejora que ha continuado en 2016 y que ha superado los resultados registrados a nivel nacional. Las opiniones empresariales mejoraron sustancialmente y mostraron un mayor optimismo respecto a la tendencia de la producción y el grado de utilización de la capacidad productiva, que se situó en el 73% de la capacidad instalada en media hasta septiembre, más de 6,5 puntos porcentuales por encima del alcanzado el pasado año en igual período.



La actividad del sector secundario regional, se acompañó de un fuerte aumento anual de las exportaciones de productos industriales terminados del 9,6% hasta julio. Destacó dentro de éstas, el aumento de las ventas exteriores de bienes de capital (9,3%), maquinaria principalmente, y de textil (18,7%) y calzado (13,9%).

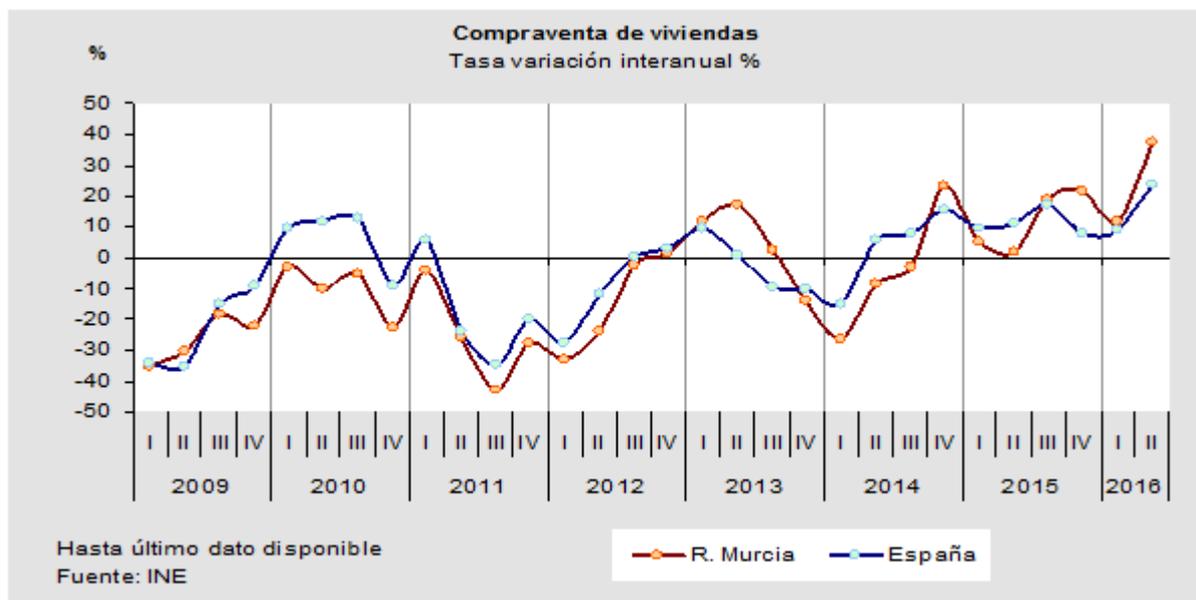
El avance de la actividad se trasladó al mercado de trabajo y continuando con el cambio de tendencia iniciado en 2014, se generó empleo en la industria. Así, en los primeros ocho meses del año, el número de afiliados a la Seguridad Social en la industria creció un 5,4%, acelerando en más de dos puntos el crecimiento conseguido en el mismo período del año anterior. Este avance supuso 3.496 afiliados más en el sector, en torno al 18% del incremento total de afiliados en media en el período.

La construcción, aunque lejos aún de recuperar su nivel de actividad previo a la crisis, siguió reponiéndose lentamente en la primera mitad de 2016, si tenemos en cuenta los datos reflejados en la afiliación en el sector, la compraventa de viviendas y el final del ajuste en el precio que ya se aprecia.

Este sector, el más castigado por la crisis, ha adquirido una nueva situación tras perder desde el año 2008 el 57,7% de su VAB y más de la mitad de sus trabajadores.

Se detectó, no obstante una pérdida de ritmo respecto a la última parte del pasado ejercicio ligada a la contracción de la obra pública, que según el Ministerio de Fomento retrocedió un 31,5% hasta julio. La caída en la licitación provino de la menor licitación realizada por la Administración Central (-77,7%) y un volumen de 20 millones de €, mientras las administraciones territoriales aumentaron la obra licitada un 34,3%, ascendiendo las obras adjudicadas a 85,6 millones de €.

La construcción residencial, continuó mejorando a consecuencia de las mejores condiciones financieras y de la reactivación económica y laboral que vivimos, que actuaron impulsando la demanda. Tanto el número de viviendas hipotecadas como el importe crecieron en los siete primeros meses del año, un 9,1% y un 1,5%, respectivamente. Esa misma tendencia al alza se refleja en la compraventa de viviendas, la cual creció un 18,4% anual entre enero y agosto, ritmo que triplica el registrado un año antes y supera el crecimiento del 14,7% en el conjunto nacional. Este aumento se ha dado gracias a una caída muy leve entre las viviendas nuevas (3,0%) tras registrar una brusca caída del 54% un año antes y por el incremento del 23,8% entre las usadas, muy desaceleradas respecto a un año antes. Las viviendas usadas han supuesto en lo que va de año el 83% del total de viviendas vendidas y la rehabilitación de viviendas de segunda mano, parece estar detrás del dinamismo de la actividad



Esta reactivación de la demanda en el sector de la vivienda está ayudando a disminuir el stock acumulado de viviendas pendientes de venta, un stock que a 31 de diciembre de 2015 ascendía a 24.135 viviendas y nos colocaba como la tercera Comunidad con mayor porcentaje de stock respecto a su parque de viviendas (3,1% frente al 2,0% nacional).

Este importante stock de vivienda en la región es la causa de que la edificación de nuevas viviendas muestre todavía una importante atonía, la cual se refleja en una reducción en las viviendas iniciadas del 3,0% anual en el primer trimestre, mientras las viviendas visadas, indicador adelantado de la actividad futura del sector, disminuyeron un 12% hasta julio, ambas variables con caídas más moderadas que en el mismo período del año anterior. En cuanto al ajuste vía precios, parece que está llegando a su final. Así, el valor tasado de la vivienda libre, creció un 0,2% anual en el primer semestre del año, hasta los 987 €/m², el primer avance tras siete años consecutivos de caída, si bien ha sido mucho más moderada que en el conjunto nacional, donde creció un 2,2%. Esto ha supuesto un desplome del precio respecto a 2007 del 37,7%, cuando m² se situaba en 1.586 €/m².

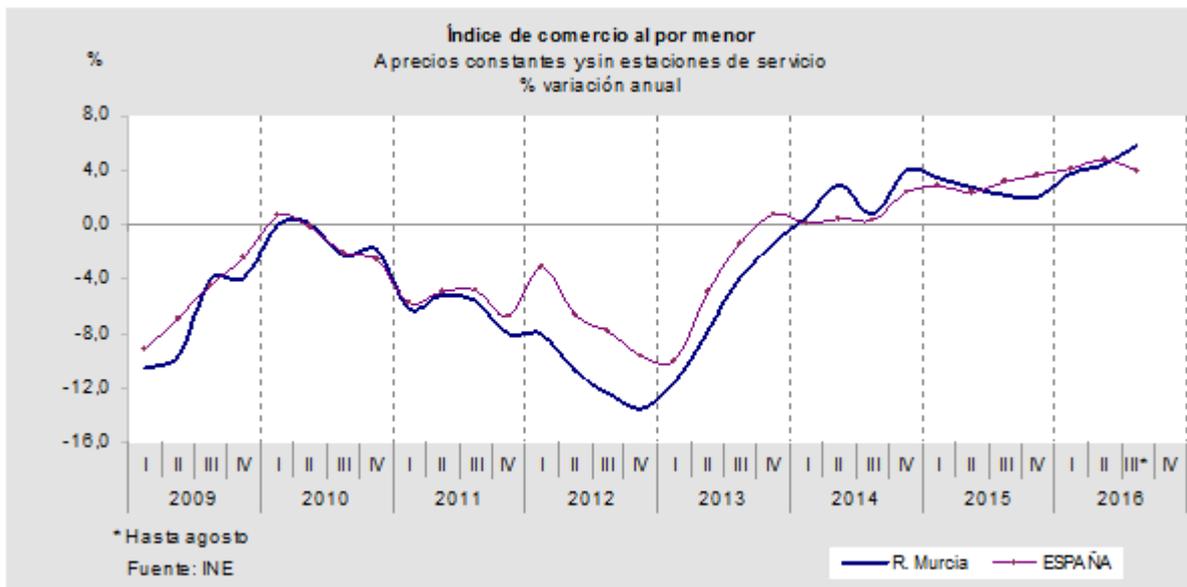
La creación de empleo en términos de afiliados en el sector se mantuvo estable, con un crecimiento del 5,5% anual hasta agosto, el mismo crecimiento que el ocurrido en el mismo período del año anterior. Este crecimiento supuso 1.568 afiliados más en este sector, lo que representó 12,2% del aumento total de nuevos afiliados en lo que va de año.

El **sector servicios** presentó un comportamiento muy expansivo y fue el mayor responsable de la positiva evolución económica en el primer semestre del año, y con un crecimiento anual superior al 3,5% anual según estimaciones propias, contribuyó al avance de la actividad agregada regional en 2,3 puntos porcentuales en media en lo que va de año.

La crisis reciente ha tenido como secuela una terciarización más intensa de la economía regional, ya que el peso del sector ha aumentado desde 2008 más de cuatro puntos porcentuales.

La mayoría de los indicadores de la actividad terciaria mostraron una senda ascendente. La cifra de negocios del sector servicios, indicador global del sector, se aceleró hasta elevarse un 4,6% anual hasta julio (3,8% en el conjunto nacional) y el personal empleado por el sector siguió en línea ascendente creciendo en igual período un 2,7% anual (2,3% a nivel nacional).

El impulso del consumo tiró al alza del comercio minorista. Así, las ventas reales del sector, sin incluir el comercio minorista de combustibles, alcanzó hasta agosto un incremento interanual del 4,6%, duplicando con ello el ritmo de crecimiento del ejercicio anterior en igual período y superando en tres décimas el crecimiento nacional en el mismo período.



Junto al comercio, el turismo regional también actuó como motor del crecimiento, mostrando un excelente comportamiento en los ocho primeros meses del año. Así lo atestigua el incremento de las pernoctaciones hoteleras, que con un avance del 11,9% anual, supera ampliamente el crecimiento del año anterior (2,2% en las mismas fechas). A diferencia de lo ocurrido en los últimos seis años, en lo que llevamos de 2016, han sido las pernoctaciones de los residentes en España las que tuvieron un comportamiento más dinámico, con un crecimiento del 12,6% frente al 9,5% entre los residentes en el extranjero. Este favorable comportamiento en el sector hotelero permitió aumentar un 11,9% anual los ingresos por habitación disponible en el sector, mientras los precios hoteleros subían un 3,6% hasta agosto, acelerando su crecimiento respecto a un año antes en ambos casos.

En el ámbito del transporte, el de mercancías realizado por carretera aumentó en la primera mitad de año un 10,3% (3,2% a nivel nacional). Los flujos interregionales, que representan el 46,4% del total, mostraron un notable dinamismo, mientras se estancaron los intrarregionales (47,5% del total de flujos) y retrocedieron los internacionales, con escasa incidencia en el total (6,1%).

Nublando parcialmente ese buen comportamiento, el transporte marítimo de mercancías en el Puerto de Cartagena descendió un 3,2% hasta agosto debido en gran parte a la caída de la actividad desarrollada por el sector energético (hidrocarburos y gases licuados del petróleo entre otros), lo que derivó en una reducción del tráfico de graneles del 3,9%, tráfico que representa el 95% del transporte marítimo en la región.

En línea con la expansión de la actividad, los afiliados a la Seguridad Social en el sector servicios crecieron un 3,5% hasta agosto, cuatro décimas por encima del crecimiento nacional, aunque ligeramente desacelerado respecto al registrado un año antes. Este crecimiento es equivalente a 11.551 afiliados más, el 61% de la totalidad de nuevas afiliaciones en el período. Por actividad dentro de los servicios, el mayor aumento se registró en “Educación” (9,6%), “Información y comunicaciones” (7,4%), “Actividades artísticas, recreativas y entretenimiento” (6,4%), “Transporte y almacenamiento” (5,2%), “Actividades Inmobiliarias” y “Servicios administrativos y similares” (ambos un 4,9%).

Cuadro 12: Indicadores coyunturales por sectores productivos.(Variación anual %, salvo indicación en contrario)

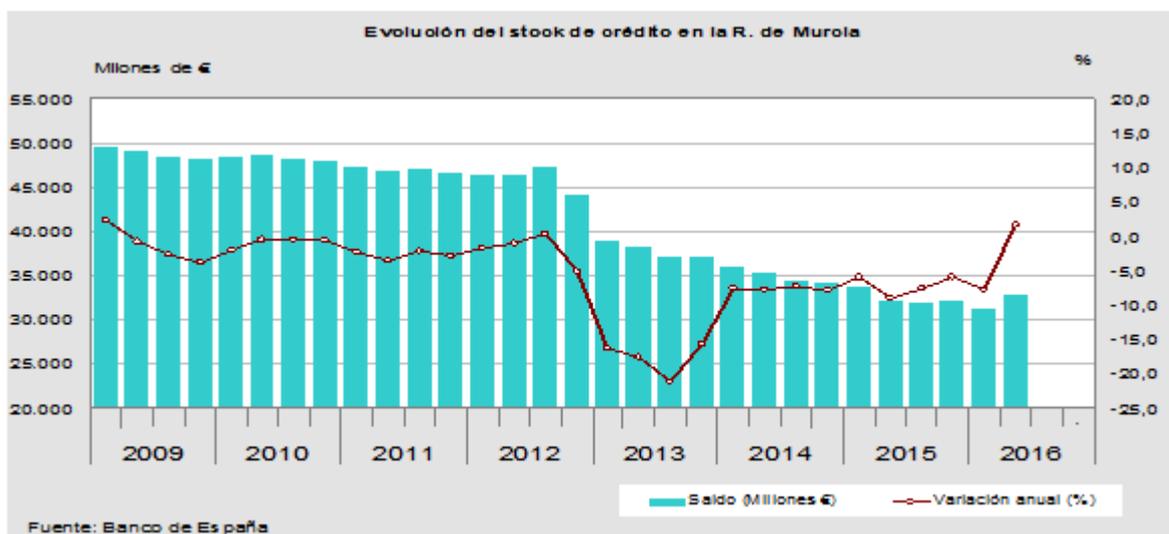
Actividad	2015	2016*	2015				2016			Últimodato	Fechaúltimodato
			T.I	T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III*		
Actividad											
Total Afiliados a la Seguridad Social(1)	4,1	3,8	4,1	4,0	4,0	4,5	3,7	3,4	4,5	6,3	AGO-16
Consumo Energía Eléctrica Iberdrola	5,5	0,3	5,4	5,0	9,4	1,7	-1,5	2,1	..	-1,9	JUN-16
Agricultura											
Exportaciones productos vegetales	9,4	4,1	4,0	15,5	11,4	6,8	3,7	6,5	-2,6	-2,6	JUL-16
Ocupados agrarios	-2,5	6,7	-6,8	3,5	-9,8	3,7	3,8	9,2	..	9,2	II trim-16
Afiliados a la Seguridad Social Agri.(1)	5,2	2,6	5,6	4,7	5,8	4,5	2,6	1,8	5,9	6,3	AGO-16
Consumo Energía Eléctrica en agricultura	7,2	4,1	8,3	0,7	12,0	8,0	6,2	2,7	..	-4,3	JUN-16
Industria											
Índice de Producción Industrial. General	3,7	-2,8	3,3	6,0	2,2	3,3	-5,0	-2,5	-0,1	8,4	AGO-16
IPI de bienes intermedios	6,2	-1,0	4,6	7,4	5,4	7,2	-0,8	0,2	-2,9	3,3	AGO-16
Importaciones de bienes intermedios	-27,1	-23,2	-23,8	-28,9	-31,2	-23,5	-25,2	-22,6	-19,4	-19,4	JUL-16
Indicador de clima industrial (saldo)	4,9	14,1	1,0	1,6	5,7	11,3	15,2	15,8	11,3	9,3	SEP-16
Utilización capacidad industria (%)	68,4	73,0	67,9	63,7	67,9	74,1	74,2	72,2	72,6	72,6	III trim-16
Export. productos industriales terminados	16,0	9,6	8,8	18,6	21,7	15,1	15,1	11,6	-7,9	-7,9	JUL-16
Consumo energía eléctrica industrial	4,4	-0,7	5,1	5,0	3,1	4,5	-0,6	-0,8	..	-3,7	JUN-16
Ocupados industria	-2,1	5,0	-0,7	1,0	-5,5	-3,3	0,9	9,0	..	9,0	II trim-16
Afiliados a la Seguridad Social Industria(1)	3,6	5,3	2,6	3,1	4,2	4,6	5,1	5,4	5,7	6,0	AGO-16
Construcción											
Viviendas visadas. Obra nueva	-0,9	-11,9	-22,6	-44,4	101,3	76,9	7,6	-11,0	-59,3	-59,3	JUL-16
Viviendas terminadas	-32,5	20,8	-77,4	-35,0	93,5	-30,3	-19,4	41,0	..	300,0	JUN-16
Viviendas hipotecadas	24,8	9,1	25,8	27,3	24,1	22,0	7,3	18,5	-12,6	-12,6	JUL-16
Valor tasado vivienda libre/ m2 (Mº Vivienda)	-0,8	0,2	-1,3	-1,3	-0,5	-0,1	0,8	-0,3	..	-0,3	II trim -16
Consumo energía eléctrica Construcción	-0,5	-2,0	1,2	-1,3	3,7	-5,9	-9,8	6,6	..	12,8	JUN-16
Licitación Oficial (Mº Fomento)	-45,0	-31,5	-82,6	-14,3	31,3	-55,4	-6,3	53,7	-80,8	-80,8	JUL-16
Ocupados construcción	1,1	-11,8	28,0	-0,6	-6,8	-10,8	-8,2	-15,8	..	-15,8	II trim -16
Afiliados a la Seguridad Social Construcc.(1)	6,2	5,9	4,1	6,3	6,5	7,9	6,9	5,7	3,2	2,5	AGO-16
Servicios											
Viajeros Establecimientos hoteleros	0,5	11,5	3,8	-0,8	2,0	-2,6	13,1	10,7	11,1	10,6	AGO-16
Pernoctaciones establecimientos hoteleros	1,3	11,9	8,0	0,0	0,5	-1,5	12,3	12,5	10,9	8,8	AGO-16
Pernoctaciones acampamentos	-1,3	9,8	-5,0	-3,1	0,4	3,0	7,8	0,9	20,8	27,9	AGO-16
Pernoctaciones apartamentos	3,0	-0,5	5,6	6,1	-0,2	8,6	0,6	-1,5	-0,3	-1,2	AGO-16
% Grado de ocupación hoteleras	44,9	51,1	38,3	46,1	57,1	38,0	41,6	50,9	65,9	70,8	AGO-16
% Grado de ocupación acampamentos	36,3	37,0	48,2	26,9	28,7	41,5	48,3	27,6	34,4	39,0	AGO-16
% Grado de ocupación apartamentos	23,7	28,3	14,4	20,9	44,5	14,9	15,2	21,7	58,0	62,6	AGO-16
Transporte aéreo (Pasajeros)	-2,5	-1,0	-28,0	4,4	-2,8	-3,3	36,3	-2,1	-5,6	-3,3	SEP-16
Ocupados servicios	0,7	7,8	-3,0	-2,7	4,6	4,0	8,0	7,6	..	7,6	II trim -16
Afiliados a la seguridad social servicios(1)	3,8	3,5	4,1	3,7	3,3	4,2	3,3	3,2	4,1	2,9	AGO-16
Consumo energía eléctrica servicios	7,5	5,4	6,2	8,7	11,1	3,6	4,3	6,4	..	-0,7	JUN-16
Índice Cífra Negocios Sector Servicios	4,1	4,6	3,8	4,5	4,9	3,2	6,0	4,8	0,3	0,3	JUL-16

Demanda Interna

La expansión de la actividad en el curso de 2016 continuó teniendo como principal soporte a la demanda interna, sobresaliendo el dinamismo del **consumo privado**.

Tras crecer el gasto total de los hogares el pasado ejercicio 2015 un 2,2% (1,8% en el conjunto nacional) según la Encuesta de Presupuestos Familiares, la fortaleza de este componente de la demanda continuó favorecida en 2016 por algunos factores:

- El incremento de las remuneraciones salariales totales asociado tanto al aumento del empleo, como, aunque en menor medida, al incremento salarial. Así en la primera mitad de 2016 se crearon 32.400 empleos según la EPA. Por su parte, el incremento salarial pactado en los convenios colectivos firmados hasta septiembre, alcanzó el 0,95% después de cuatro años de subidas mucho más moderadas y el coste salarial total, estimado por la encuesta trimestral de salarios en la industria y los servicios, aumentó un 2,1% anual en la primera mitad de año.
- La rebaja del impuesto sobre la renta en vigor desde el inicio del año (elevación del límite exento, reducción de retenciones para adecuarlas a la bajada de la tarifa del impuesto, mejor tratamiento de las circunstancias personales, familiares y de discapacidad y incremento de algunas deducciones).
- La bajada de precios de la energía y la moderación general de los precios de consumo.
- La reducción que supone la carga de la deuda privada por el descenso del endeudamiento de los hogares y los mínimos en los que se sitúan los tipos de interés. Todo ello redundó en una mejora de la renta disponible. En este sentido, el stock de deuda del sector privado pendiente con las entidades financieras siguió descendiendo por octavo año consecutivo, un 3,2% anual en la primera mitad de año, si bien se observa en el segundo trimestre del año el primer crecimiento anual desde mediados de 2012.



Apuntando al dinamismo del consumo tendríamos la mayoría de indicadores. El índice de ventas al por menor deflactado mostró en los ocho primeros meses de este año un crecimiento del 4,6%, ritmo muy superior al registrado el pasado año en igual período y superior al del conjunto nacional. Además, también creció la ocupación en el sector, un 1,1% hasta agosto, seis décimas menos que en España. Y si tomamos como referencia los afiliados a la seguridad social del “Comercio al por mayor y por menor; reparación de vehículos” el crecimiento de los afiliados ha sido algo más intensa, con un avance del 2,5% anual hasta agosto, dando muestras del dinamismo del sector.

Tanto el índice de producción industrial de bienes de consumo, como las importaciones de este tipo de bienes, mostraron también un comportamiento acelerado en los siete primeros meses del año. El primero, en promedio creció un 4,4%, frente a una caída en igual período de 2015. Por su parte, las importaciones de bienes de consumo registraron un aumento del 13,7% (14,2% en términos reales), multiplicando por más de ocho el crecimiento registrado en igual período de 2015, impulsadas por el mayor consumo de los hogares.

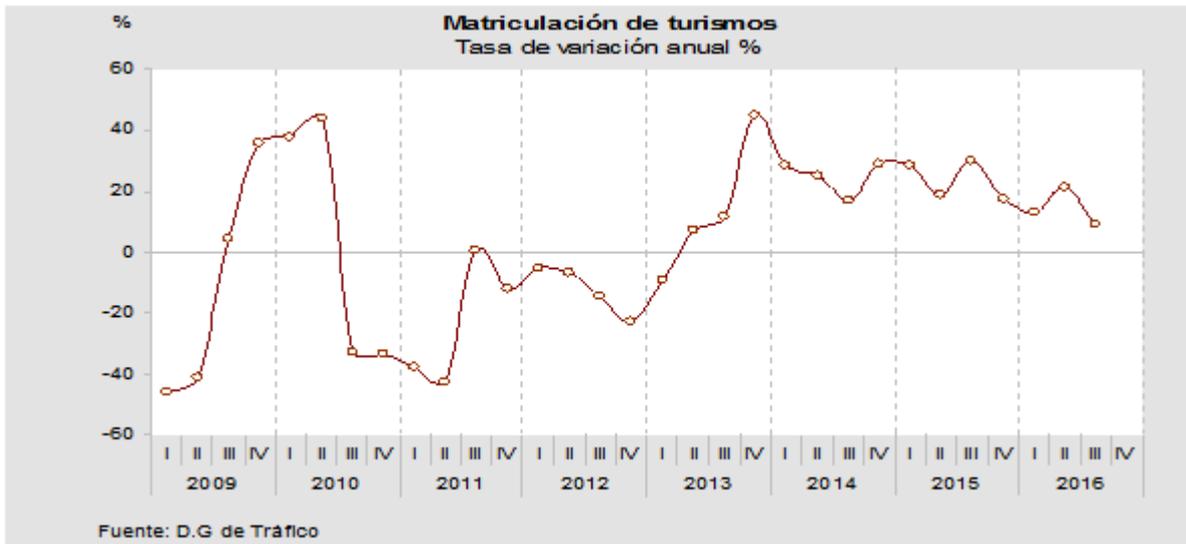
En cuanto a las opiniones empresariales relativas a los bienes de consumo, los resultados también muestran un mayor optimismo que un año antes. En el conjunto de nueve primeros meses del año y respecto al mismo período del año anterior, aumenta casi tres puntos el grado de utilización de la capacidad productiva, mejora la situación de la cartera de pedidos y del stock de productos terminados de este tipo de bienes.

Cuadro 13: Indicadores coyunturales de la demanda interna.(Variación anual %, salvo indicación en contrario)

	2015	2016*	2015				2016			Últimodato	Fechaúltimodato
			T.I	T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III*		
Demanda Interna											
Consumo											
Matriculaciones turismos	24,8	14,4	35,5	19,1	30,1	17,2	13,0	21,1	9,4	9,1	SEP-16
Ventas Comercio por menor deflactado	2,6	4,6	3,4	2,8	2,2	2,1	3,8	4,5	5,8	6,5	AGO-16
% Utiliz. capacidad productiva B. consumo	63,3	65,3	60,8	63,2	63,4	65,9	65,6	65,7	64,5	64,5	III trim16
Incremento salarial pactado (%)	0,58	0,95	0,20	0,43	0,50	0,58	1,14	0,97	0,95	0,95	SEP-16
Coste salarial por persona y mes	0,9	1,0	1,7	-0,1	0,6	1,3	0,4	1,6	..	1,6	II trim16
IPC general	-0,6	-0,6	-1,2	-0,4	-0,5	-0,4	-0,6	-0,9	-0,2	0,1	SEP-16
IPI Bienes de Consumo	0,6	5,2	-3,5	2,2	1,2	2,4	5,0	5,0	5,7	11,6	AGO-16
Importaciones de bienes de consumo	4,2	13,7	2,0	2,4	6,7	4,7	11,6	13,2	19,7	19,7	JUL-16
Inversión											
% utiliz. capac. product.	68,4	73,0	67,9	63,7	67,9	74,1	74,2	72,2	72,6	72,6	III trim16
Matriculación vehículos industriales	23,4	7,2	15,2	27,9	37,0	19,8	6,9	3,6	11,6	5,0	SEP-16
Importaciones de bienes de capital	24,0	-1,2	33,9	39,1	-0,4	33,1	14,5	-10,4	-13,2	-13,2	JUL-16
Créditos al sector privado	-7,1	-3,2	-6,0	-9,0	-7,6	-6,0	-7,7	1,6	..	1,6	II trim16
IPI Bienes de equipo	13,4	2,6	10,9	28,0	13,0	4,0	5,3	9,2	-13,9	-1,9	AGO-16

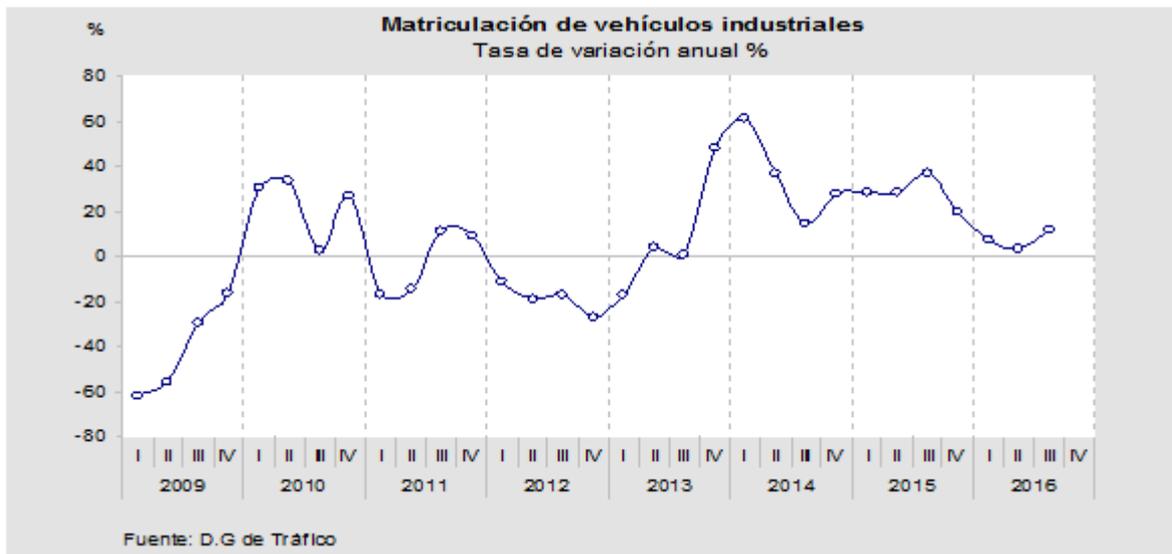
Fuente: D.G.T, INE, Mº Trabajo y Seguridad Social, Mº de Industria, Energía y Turismo, Banco de España y CREM.

Por último, el único indicador que empeoró su comportamiento respecto a un año antes fue la matriculación de turismos, la cual se elevó un 14,4% anual hasta septiembre, prácticamente la mitad del crecimiento en el mismo período del año anterior. La finalización en el mes de julio del plan PIVE 8 y la ausencia de expectativas respecto a la aprobación de uno nuevo hasta la formación de Gobierno, está afectando a la demanda de estos vehículos, como ya se refleja en el tercer trimestre.



Respecto al agregado **inversión**, los indicadores apuntaron a cierta ralentización en el crecimiento. Las condiciones siguen siendo favorables para las decisiones de inversión, dado el desapalancamiento de las empresas, los bajos tipos de interés, el buen pulso de la demanda y el crecimiento de la utilización de la capacidad productiva. No obstante, las expectativas algo menos favorables respecto al crecimiento mundial y la falta de repunte de la financiación, proporcionaron señales menos favorables.

La matriculación de vehículos industriales desaceleró visiblemente su tasa de crecimiento. Con una senda fuertemente expansiva desde finales 2013, se desaceleró desde comienzos de año hasta el segundo trimestre, aunque presentó un leve repunte en el tercer trimestre, que le permitió anotar un incremento del 7,2% hasta septiembre, una cuarta parte del crecimiento anotado en el mismo período del año anterior.



Esa cierta pérdida de tono también se aprecia en otros indicadores, como la producción de bienes de equipo y las importaciones de capital. Así, la producción de este tipo de bienes aumentó hasta julio un 3,1% y las importaciones de capital aumentaron un 8,3% en términos reales, tras crecer ambas fuertemente el pasado ejercicio (21,8% y 13,6% respectivamente).

En cuanto a las opiniones empresariales, se carece de información sobre bienes de inversión, pero los datos respecto a los bienes intermedios son positivos y mejoran los resultados del año anterior en el conjunto de los primeros nueve meses del año. Así, aumenta casi ocho puntos el grado de utilización de la capacidad productiva (hasta el 75,5%), mejora el nivel de cartera de pedidos y se reduce el stock de productos terminados de este tipo de bienes.

Demanda externa

En los meses transcurridos de 2016, el contexto en el que tuvieron lugar los flujos comerciales con el exterior en la región y en toda España, estuvo marcado por un tipo de cambio del euro frente al dólar en los niveles del pasado ejercicio, cuando se devaluó notablemente; una caída del precio de las materias primas en general y más intensa en el caso del petróleo; y una recuperación lenta en nuestros principales socios comerciales.

Según las cifras del CREM, los primeros siete meses de este año 2016 se cerraron con un superávit comercial de 785 millones de €, fruto de un descenso del 7,4% anual en las exportaciones y de una brusca caída del 19% en las importaciones en términos nominales. La tasa de cobertura global se situó en media del período en un 117,9%, casi 15 puntos superior al del año anterior. Este nivel de cobertura marcó de nuevo un record histórico en la serie, y se explica, fundamentalmente, por la minoración de las compras al exterior por el descenso del precio del petróleo y por la menor actividad de refino.

Comparativamente con el resto de autonomías y según datos del Ministerio de Economía y Competitividad, con datos de los primeros siete meses del año, la R. Murcia fue la comunidad con mayor caída de las importaciones, y ocupó la cuarta posición en cuanto al descenso de las exportaciones.

Cuadro 14: Resumen comercio exterior CREM. (Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario)

	2015	2015*	2016*	2015				2016		
				T.I	T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III*
Exportaciones totales	-11,8	-6,3	-7,4	-3,4	-4,7	-21,4	-15,7	-8,1	-5,5	-11,2
Bienes de consumo	10,5	11,3	8,9	8,9	12,7	11,2	8,9	4,9	14,6	2,6
Bienes de capital	18,2	16,0	9,3	-2,0	21,3	34,4	18,4	19,8	16,6	-23,0
Bienes intermedios	-28,6	-22,0	-27,9	-15,2	-20,7	-39,9	-32,1	-25,8	-31,3	-24,0
Exportaciones energéticas	-37,6	-33,4	-42,0	-10,5	-39,0	-50,8	-36,0	-37,5	-51,0	-29,6
Exportaciones no energéticas	2,8	6,1	2,5	-1,1	12,5	1,2	-1,9	0,6	6,9	-5,4
Exportaciones a la UE	-9,5	0,3	-8,4	-0,1	7,6	-18,6	-23,0	-10,0	-7,0	-8,0
Exportaciones fuera de la UE	-15,7	-17,6	-5,3	-10,4	-22,0	-25,7	0,7	-3,5	-2,6	-17,3
Importaciones totales	-23,8	-22,0	-19,0	-21,1	-25,7	-27,5	-19,7	-20,8	-18,9	-14,9
Importaciones totales de la UE	-3,9	1,5	5,4	-1,3	0,8	-8,4	-5,2	14,1	4,8	-11,4
Importaciones totales extracomunitarias	-27,6	-25,8	-24,4	-24,2	-29,8	-31,0	-24,0	-27,9	-24,1	-15,9
Importaciones totales energéticas	-35,7	-33,1	-36,4	-32,0	-37,4	-38,6	-34,0	-43,1	-34,7	-23,0
Importaciones totales no energéticas	6,3	7,2	9,5	8,8	6,7	0,5	10,2	17,3	7,0	-3,0
Tasa de cobertura total (%)	101,0	103,1	117,9	101,0	105,9	91,1	106,9	117,3	123,3	105,4
Tasa de cobertura energética %	42,5	37,0	33,8	36,4	36,5	40,9	58,9	40,0	27,4	36,7
Tasa de cobertura no energética %	190,5	211,6	198,2	211,5	219,6	168,5	167,3	181,4	219,5	186,3

* Datos hasta julio en datos anuales y dato de julio en el tercer trimestre de 2016.

FUENTE: CREM, en base la Estadística de Comercio Exterior de la AEAT.

Excluyendo el componente energético, el balance es diferente. En los siete primeros meses del año las **exportaciones regionales no energéticas** desaceleraron su crecimiento respecto a un año antes, pero crecieron en términos nominales un 2,5%. Paralelamente, las importaciones no energéticas crecieron más intensamente que un año antes, presentando un avance del 9,5% anual. Con estos datos, el superávit no energético se saldó con 2.199 millones de euros, algo inferior al registrado un año antes y la tasa de cobertura alcanzó un 198,2%, con lo que se redujo 13,4 puntos porcentuales. Este resultado provino de la

ralentización del comercio mundial asociado a la situación económica de nuestros socios, con la consiguiente desaceleración de las exportaciones, junto al dinamismo de la economía y de la demanda regional, que impulsó las importaciones.

Por destino final, el crecimiento más moderado de las **exportaciones** estuvo vinculado a la ralentización en el crecimiento de los bienes de consumo (se desaceleran 2,4 puntos hasta crecer un 8,9% y suponen el 63% del total exportado hasta julio) y a la acentuación en la caída de las exportaciones de bienes intermedios. Cabe mencionar que los productos energéticos intermedios descendieron un fuerte 49,5% anual y los productos industriales intermedios lo hicieron en un 5,6%, con datos de los siete primeros meses.

El análisis por secciones arancelarias de las exportaciones, evidencia el menor impulso de forma casi generalizada. Entre las que más peso representan, pierden vigor las exportaciones de productos vegetales, que suponiendo casi el 37% del valor exportado, crecen un 4,1% hasta julio, lejos del 10,7% alcanzado en el mismo período del año anterior. También ocurre algo similar con la industria de alimentos, bebidas y tabaco, que con un leve aumento del 1,7%, se desaceleran casi tres puntos.

Llama positivamente la atención el excelente comportamiento de las exportaciones de animales vivos y productos del reino animal, que tras un espectacular crecimiento en 2015 del 31,5% hasta julio, este año mejora resultados y experimenta un avance del 33,9% en el mismo período. También destaca la progresión del calzado, sector que crece un 13,9% en los primeros siete meses, siete décimas más que en el mismo período del año anterior.

La debilidad económica en la UE puede estar detrás de la caída anual que se produce en las exportaciones regionales de productos básicos para la industria, como ha sido el caso de plásticos (-10,0%), productos químicos (-4,6%) y metales (-11,3%).

Por último, la sección que en mayor medida ha contribuido al descenso de las exportaciones regionales, ha sido la de minerales (que incluye básicamente derivados del petróleo), que con una caída del 40,1% anual y representando el 15% de nuestras exportaciones, ha sido una de las principales causas del descenso de estas.

Cuadro 15: Exportaciones por secciones arancelarias (TARIC).

(Datos acumulados enero-julio)	Enero- julio2016 (Millones €)	Peso en total exportado (%)	Tasa de variación anual (%)	
			2015/2014	2016/2015
Productos Vegetales	1.896,90	36,8	10,7	4,1
Minerales	772,7	15,0	-37,8	-40,1
Industria alimentos, bebidas y tabaco	654,0	12,7	4,6	1,7
Plásticos	423,4	8,2	9,9	-10,0
Animales vivos y p. reino animal	329,4	6,4	31,5	33,9
Química	253	4,9	7,7	-4,6
Máquinas	231,2	4,5	16,6	2,6
Metales	223,9	4,3	7,5	-11,3
Otras secciones no incluidas	186,1	3,6	18,6	4,2
Calzado	76,3	1,5	13,2	13,9
Textil	32,3	0,6	35,9	18,7
Piel	23,3	0,5	-13,3	-15,5
Cemento, piedra	18,8	0,4	27,8	5,8
Papel	14,8	0,3	-24,7	-3,0
Transporte	12,2	0,3	-8,1	-4,7
Madera	5,4	0,1	10,5	-5,2
TOTAL	5.158,50	100	-6,3	-7,4

Fuente: CREM en base a los datos de la AEAT.

Por destino geográfico y con datos de los siete primeros meses, las exportaciones murcianas a la UE cayeron un 8,4% y las destinadas al resto del mundo mostraron un retroceso menor (5,3%), con lo que el peso de las exportaciones a la Unión Europea sobre el total disminuyó ocho décimas hasta situarse en el 66,9% del total de ventas exteriores de la región.

Esta caída se debió al retroceso significativo entre las destinadas a Francia (-33,8%), Italia (-19,0%) y Reino Unido (-5,8%), que conjuntamente suponen el 51% de las ventas regionales a la UE, caída parcialmente compensada con el aumento de las dirigidas a Alemania (4,5%) y a los Países Bajos (11,1%).

El retroceso fuera de la UE, se focalizó en los mercados de Asia (-16,8%) y en particular cayeron las exportaciones a Japón (-32,7%), India (-36%), Nuevos Países Industrializados Asiáticos y en menor medida también las destinadas a China (-2,8%), grupo de países que conjuntamente suponen el 7,5% de cuota de nuestro mercado de exportación. Por el contrario, crecieron las exportaciones a América (14,7%), y en especial las destinadas a EEUU (19,9%) y a Brasil, con un fuerte crecimiento del 50,6%. Por último, las exportaciones destinadas al continente africano crecieron un 6,5%, destacando los crecimientos de las destinadas a Libia (31,3%), Egipto (55,6%) y Marruecos (3%), países a los que va destinado el 5,1% de nuestras ventas exteriores.

Cuadro 16: Comercio exterior por áreas geográficas

(Datos acumulados enero-julio)	Importaciones			Exportaciones		
	Tasas variación anual (%)		Participación relativa (%)	Tasas variación anual (%)		Participación relativa (%)
	2015/2014	2016/2015		2015/2014	2016/2015	
Total	-22,0	-19,0	100,0	-6,3	-7,4	100,0
Europa	-8,5	-20,1	31,8	-2,1	-9,1	69,4
Unión Europea	1,5	5,4	23,5	0,3	-8,4	66,9
Alemania	16,5	-6,6	4,1	5,6	4,5	11,7
Francia	-9,2	-8,1	2,5	-11,7	-33,8	11,5
Reino Unido	20,6	4,1	1,2	5,6	-5,8	10,9
Italia	4,7	31,6	5,1	-24,5	-19,0	6,4
Países Bajos	9,7	3,4	3,2	48,2	11,1	9,1
Resto UE	-3,7	4,4	10,6	18,5	5,7	26,3
África	-13,4	7,9	11,3	-9,5	6,5	9,6
Marruecos	14,7	-13,6	0,9	-15,1	3,0	2,7
Libia	..	40,0	4,5	18,9	31,3	1,7
Egipto	-87,4	422,0	1,1	170,5	55,6	0,7
Nigeria	-4,7	106,4	2,9	-25,7	-13,2	0,2
América	-27,3	-35,1	27,5	-21,8	14,7	9,4
EEUU	28,1	-2,3	2,5	-8,1	19,9	4,0
Brasil	39,0	25,6	8,7	13,8	50,6	2,5
Méjico	-40,2	-31,1	9,1	92,4	-15,3	1,0
Colombia	-32,2	-70,6	2,5	9,0	17,1	0,2
Asia	-30,4	-4,7	29,4	-16,3	-16,8	11,3
China	21,1	-1,1	6,0	23,9	-2,8	2,5
Japón	28,4	29,8	0,3	-38,7	-32,8	1,2
India	18,0	-6,3	0,5	118,1	-36,0	0,9
Corea del Sur	-8,3	38,4	0,5	-42,9	-11,6	2,2
Arabia Saudí	-36,3	-31,9	11,0	54,2	-21,4	0,9

Irak	39,3	5,5	4,1	78,9	-18,4	0,1
Oceanía y otros territorios.	-79,9	111,3	0,0	36,7	-13,8	0,2

Fuente: CREM en base a los datos de la AEAT.

Respecto a las **importaciones** y con datos acumulados de los primeros siete meses, destacó por secciones el descenso notable de las correspondientes a “minerales” (-36,4%), epígrafe que recoge mayoritariamente las compras de productos energéticos y suponen casi la mitad de nuestras compras en el exterior.

Por el contrario y con un comportamiento expansivos, destacó el aumento de las compras de “plásticos” (26,3%), “cemento y piedra” (19,1%), “metales” (17,9%), “máquinas” (15,7%), “productos químicos” (3,1%) y “productos vegetales” (2,8%), la segunda sección más importante tras los minerales.

Por áreas geográficas, las importaciones comunitarias crecieron un 5,4% mientras descendían un 24,4% las extracomunitarias. Dentro de las compras realizadas a la UE, destacaron por su tono expansivo las realizadas a Italia (31,6%) y Reino Unido (4,1%), mientras registraban descensos las importaciones de Francia (-8,1%) y Alemania (-6,6%).

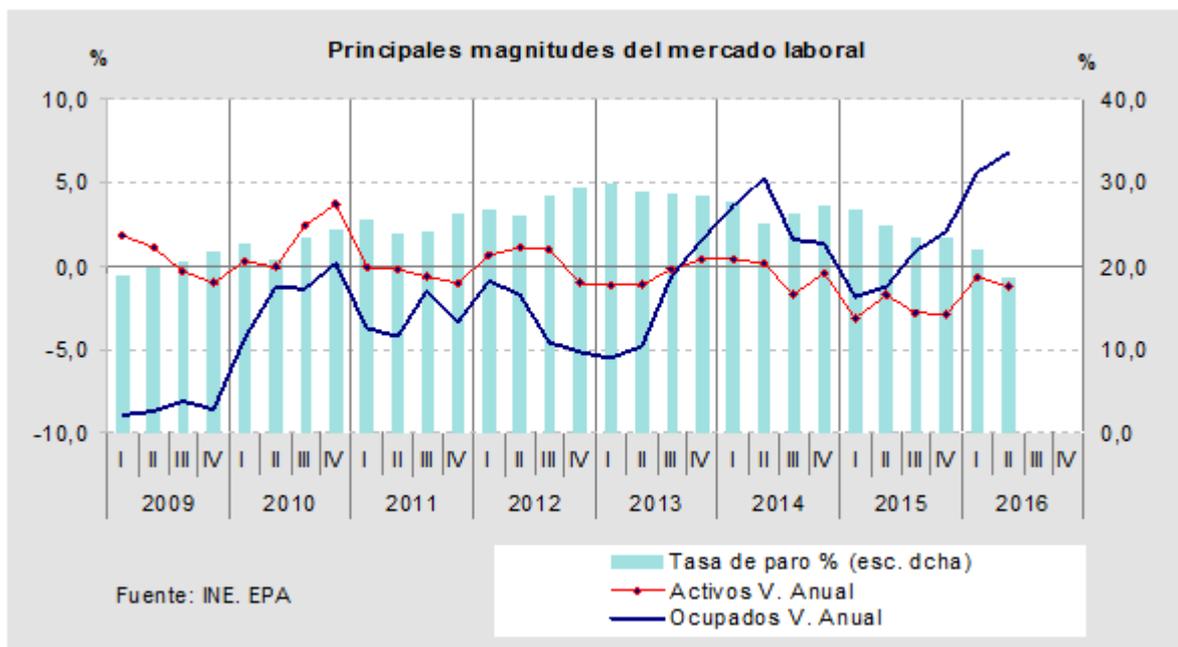
El descenso en las importaciones extracomunitarias estuvo muy ligado a la caída de nuestras importaciones energéticas, fruto de la menor demanda. Así, las mayores caídas se produjeron en Arabia Saudí (-31,9%), México (-31,1%) y Colombia (-70,6%).

Mercado de Trabajo

En sintonía con la recuperación económica, se aprecia una mejora del mercado laboral manifestada en una considerable elevación del empleo, tanto según la Encuesta de Población Activa como según el registro de afiliados a la seguridad social y en una sustancial caída en la tasa de paro. Así mismo, los últimos indicadores laborales de paro registrado y afiliaciones referentes a julio y agosto, confirman la continuación en esta mejora.

Según la **Encuesta de Población Activa**, en el segundo trimestre de 2016 se contabilizaron 36.200 ocupados más que en el mismo trimestre del año anterior, lo que en términos anuales supuso un avance del 6,8%, el mayor aumento anual por Comunidades Autónomas y nuestro mayor avance desde el segundo trimestre del año 2000. Este comportamiento supuso una aceleración de 1,2 puntos respecto al trimestre previo, lo que permitió que en promedio, en el conjunto del primer semestre del año el empleo creciera a un ritmo del 6,2%, más del doble del crecimiento medio nacional (2,9%). Este dinamismo en el empleo ha empujado la tasa de empleo hasta el 47,0% de la población de más de 16 años, 2,7 pp por encima de su nivel en el mismo semestre del año anterior.

La creación de empleo en el primer semestre de 2016 se ha caracterizado por afectar de forma generalizada a ambos sexos, algo más intensamente a mujeres; se ha dado tanto entre los menores de 25 años, como y más intensamente entre los de 25 y más años; ha afectado a todos los sectores salvo al de la construcción; se ha dado tanto entre trabajadores por cuenta propia como especialmente entre asalariados y se ha producido con más intensidad entre los ocupados con menor formación (hasta estudios primarios).



En el primer semestre del año, todos los sectores productivos salvo construcción, registraron aumentos del empleo y mejoraron los resultados del año anterior. El empleo agrario creció un 6,7% anual, el de servicios mostraba un vigoroso comportamiento con un avance del 7,8% anual y el empleo industrial aumentó un 5,0% anual. Por el contrario, el empleo en construcción según la EPA retrocedió un 12%, dato que contrasta con los positivos datos de afiliados en el sector comentados anteriormente.

Distinguiendo **por situación profesional** y para el conjunto de la primera mitad de año, los trabajadores por cuenta propia crecieron un 3,5% anual, mientras los asalariados lo hicieron en mayor medida, con un crecimiento del 6,8% anual. Dentro de los asalariados, resalta la buena evolución de los que cuentan con contrato indefinido, que pese a representar todavía una de las menores proporciones por Comunidades Autónomas (66,5% de los asalariados frente al 74,6% nacional), este primer semestre crecen un 7,1% anual, superando el crecimiento del 5,9% anual entre los que cuentan con contrato temporal.

Cuadro 17: Mercado de trabajo (% Tasa de variación interanual, salvo indicación en contrario)

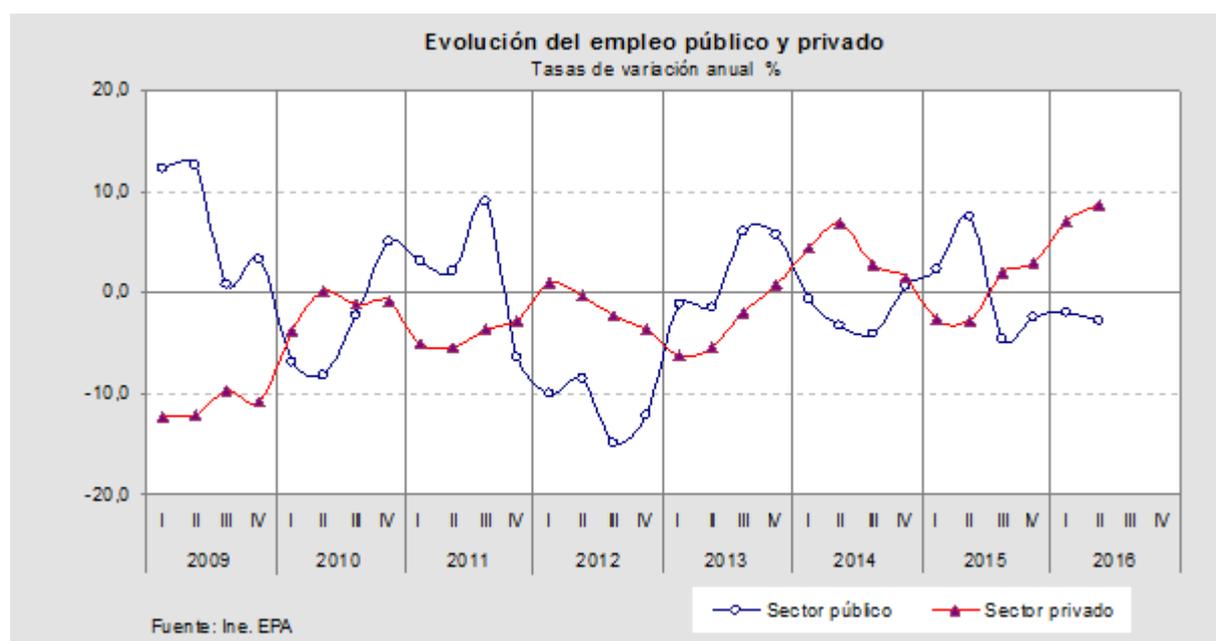
	2015	2016*	2015				2016			Último dato Disponible (Miles de personas)
			T.I	T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III*	
Activos totales	-2,7	-0,9	-3,2	-1,8	-2,8	-2,9	-0,6	-1,2	701,7	
Ocupados	0,0	6,2	-1,8	-1,3	0,8	2,1	5,6	6,8	570,4	
Por sectores										
Agrario	-2,5	6,7	-6,8	3,5	-9,8	3,7	3,8	9,2	83,7	
No agrario	0,3	6,1	-1,0	-2,1	2,5	1,9	5,9	6,4	486,8	
Industria	-2,1	5,0	-0,7	1,0	-5,5	-3,3	0,9	9,0	75,0	
Construcción	1,1	-11,8	28,0	-0,6	-6,8	-10,8	-8,2	-15,8	23,9	
Servicios	0,7	7,8	-3,0	-2,7	4,6	4,0	8,0	7,6	387,9	
Por situación profesional										
Asalariados	0,2	6,8	-0,9	-0,7	0,7	1,9	5,9	7,6	476,9	
Indefinidos	-1,1	7,1	-3,7	-2,6	0,0	2,1	7,8	6,4	310,1	
Temporales	2,9	5,9	5,3	3,0	2,0	1,7	2,0	9,8	166,8	
% Tasa temporalidad	33,9	33,5	33,1	34,3	34,9	33,2	31,9	35,0	35,0	
No asalariados	-1,4	3,5	-5,9	-4,0	1,5	2,9	4,1	2,9	93,6	

Por edad										
Menores de 25 años	7,1	3,9	-13,1	12,7	12,3	18,1	12,7	-3,0		30,1
De 25 y más años	-0,4	6,3	-1,2	-2,0	0,2	1,4	5,2	7,4		540,3
Por sexo										
Hombres	2,3	5,7	1,6	2,5	0,7	4,4	6,8	4,7		334,3
Mujeres	-3,2	6,9	-6,3	-6,5	1,1	-0,9	4,0	9,8		236,1
Por nivel de formación										
Hasta estudios primarios	-16,7	26,7	-22,0	-22,1	-15,2	-6,2	16,7	36,5		
Estudios secun. y/o univ	2,4	3,8	1,3	1,9	3,0	3,3	4,3	3,3		
Parados Totales	-9,9	-21,4	-6,8	-3,1	-13,0	-16,2	-17,7	-25,4		131,2
% Tasa de paro	24,6	20,4	26,7	24,8	23,5	23,5	22,1	18,7		18,7
Paro registrado	-7,3	-9,7	-6,0	-6,1	-8,2	-9,0	-10,1	-9,1	-9,8	117,6
Afiliados Seg. Social (fin mes)	4,1	3,8	4,1	4,0	4,0	4,5	3,7	3,4	4,5	516,1

* Hasta último dato disponible: Paro registrado y afiliados hasta agosto y resto de variables hasta segundo trimestre.
Fuente: INE, INEM, M^o Empleo y Seguridad Social.

Distinguiendo por **situación profesional**, los trabajadores por cuenta propia crecieron un 3,5% anual en la primera mitad de año, mientras los asalariados lo hicieron en mayor medida, con un crecimiento del 6,8% anual. Dentro de los asalariados, resalta la buena evolución de los que cuentan con contrato indefinido, que pese a representar todavía una de las menores proporciones por Comunidades (66,5% de los asalariados frente al 74,6% nacional), este primer semestre crecen un 7,1% anual, superando el crecimiento del 5,9% anual entre los que cuentan con contrato temporal.

Por su parte, el empleo en el sector privado creció un 7,9% anual en el primer semestre, 34.450 nuevos empleos, mientras el empleo público se redujo un 2,4%, 2.050 empleos menos que un año antes. Además, en términos de tendencia se aprecia que en el segundo trimestre se aceleró 1,5 puntos el ritmo de avance anual del empleo privado, hasta el 8,6%, mientras el empleo público intensifica ligeramente su descenso hasta el 2,7% anual, completando cuatro trimestres en descenso.

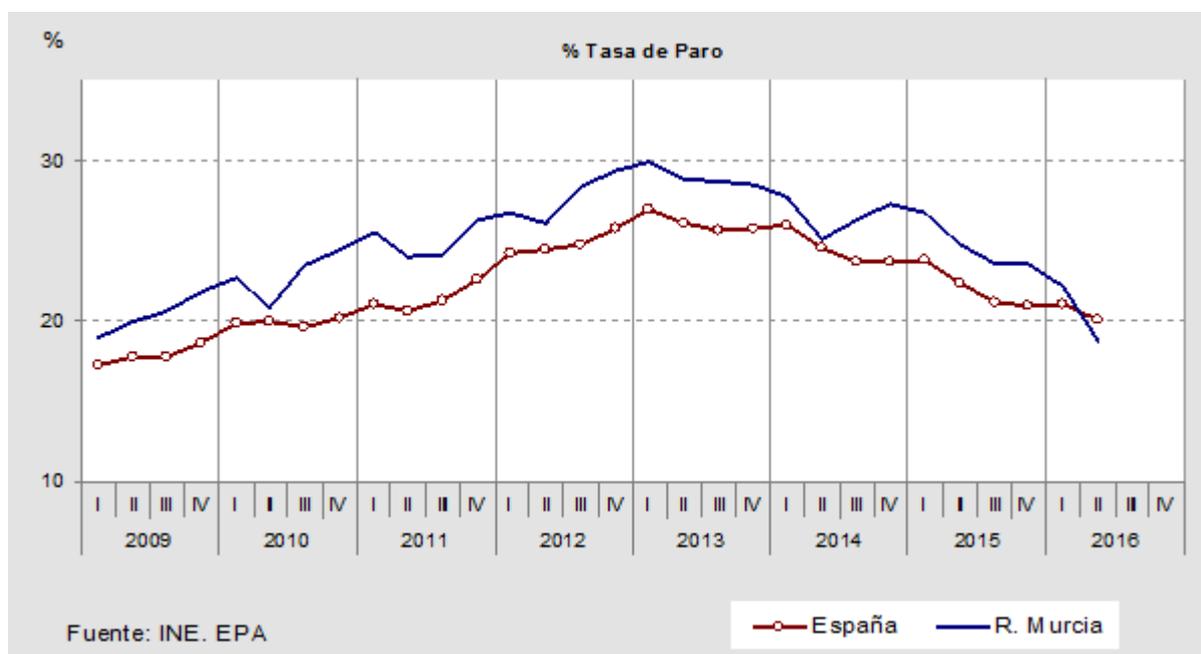


Atendiendo al **tipo de jornada**, la primera mitad de año se ha caracterizado por la potenciación por quinto trimestre consecutivo del empleo a tiempo completo, con un aumento de 38.150 personas (+8,8% anual), mientras retrocedía un 6,3% anual el empleo a tiempo parcial (-5.700 personas).

Por último, es preocupante que en el primer semestre del año, el 46% del nuevo empleo creado se haya dado entre personas con una baja formación (estudios hasta primaria), grupo que experimenta una subida del 26,7% anual, mientras en España se pierde ligeramente empleo en este grupo. Por el contrario, el empleo entre los más formados (universitarios) ha supuesto el 24,5% de los nuevos puestos en nuestra región, diez puntos inferior a lo que supuso en el conjunto de España.

Tras tres años consecutivos de descenso de **activos**, lo que resultó insólito en 2015 puesto que las expectativas económicas ya habían mejorado claramente, este primer semestre de 2016 ha continuado esta misma tónica, aunque se frena el ritmo de caída anual. Así, podemos observar que los activos descendieron un 0,9% anual, lo que significa que salieron 6.500 personas del mercado laboral (-2,5% en el mismo período del año anterior). Este caída anual en los activos junto a una práctica estabilización entre la población en edad de trabajar (+900 personas y un 0,1% anual), denota que al igual que ocurrió un año antes, continúa produciéndose un trasvase de población activa hacia los inactivos, categoría que ve engrosar su número en 7.450 personas en el primer semestre del año (+1,6% anual). Esta evolución ha llevado a que retroceda la tasa de actividad hasta el 59,1%, seis décimas inferior a la registrada en el mismo semestre del año anterior y dos décimas inferior a su homónima nacional.

La fuerte generación de empleo unida al retroceso entre los activos, ha permitido que el **paro estimado** anote en el segundo trimestre del año un descenso de dos dígitos por cuarto trimestre consecutivo, alcanzando una intensa caída del 25,4% anual y llegando a una tasa de paro del 18,7%, inferior a la tasa de paro nacional por primera vez desde principios de 2008.



Para el conjunto del primer semestre el **paro estimado** se situó en 142.500 personas, casi 39.000 menos que un año antes (-21,4% anual). Por sexo, se vieron beneficiados prácticamente en la misma proporción, hombres (21,4% anual) y mujeres (21,5%) y por edad, se beneficiaron tanto los jóvenes menores de 25 años (-12,5% anual) como, y más intensamente, los mayores de esta edad (-23,2%).

El desempleo de duración muy prolongada, con dos o más años buscando empleo, es uno de los datos más preocupantes del actual mercado laboral, ya que este colectivo representa cerca de la mitad del paro y el hecho de estar largo tiempo parado dificulta más conseguir un nuevo empleo. Durante el primer semestre de 2016, este colectivo se ha reducido un 16,8% anual (-12.800), descenso inferior al producido entre los parados totales (-21,4%), lo que origina que la proporción respecto a los parados totales haya crecido 2,5 puntos hasta representar el 44,5% del total de parados (57,6% del total si consideramos los parados con uno o más años buscando empleo).

Como resultado de la evolución del paro estimado y de los activos, **la tasa de paro** regional descendió 5,3 puntos en la primera mitad de año, hasta situarse en el 20,4% en media. Por nacionalidad, al igual que ocurre en el resto de Comunidades Autónomas salvo en Canarias, la tasa de paro entre los españoles fue inferior a la registrada entre extranjeros (18,9% frente a 27,9% entre extranjeros), si bien en ambos casos se reduce de forma significativa y desciende 5,5 puntos entre los españoles y de 4,6 puntos entre los extranjeros. También es reseñable que la tasa de paro de los extranjeros sea en nuestra región seis décimas inferior a la tasa de paro de extranjeros en el conjunto nacional (27,9% frente al 28,5% nacional).

En relación con otros indicadores de empleo, **los afiliados a la seguridad social** también mostraron un comportamiento dinámico aunque más moderado que el que se desprende de la ocupación de la EPA. Así, mientras los afiliados alcanzaron un incremento del 3,5% anual en el primer semestre, los ocupados de la EPA presentaron un extraordinario avance del 6,2% en el mismo período.

Por último, los parados registrados en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo mostraron unos resultados muy positivos al darse un descenso del 9,7% anual en los primeros ocho meses del año. De esta forma, la cifra total de parados registrados se situó en media hasta agosto de este año en 122.128 personas, lo que en términos absolutos supuso la salida de las listas del paro de 13.100 personas respecto al mismo período del año anterior.

Paralelamente, los nuevos contratos registrados hasta agosto se comportaron con un notable dinamismo, si bien el ritmo de avance ha sido de casi la mitad del conseguido en los primeros ocho meses del año anterior. Así, este año se ha producido un crecimiento del 7,0% anual hasta agosto, frente al 13,8% del mismo período del año anterior, con un avance más intenso entre los contratos indefinidos frente a los temporales (15,3% anual frente al 6,4% en los contratos temporales).

Precios

La continuación en la caída de los precios de los productos energéticos ha originado que nos situemos de nuevo en terreno de inflación negativa, al igual que ha ocurrido en España. De esta forma, en el promedio de los ocho primeros meses del año, los precios regionales descendieron un 0,7% anual, la misma caída que en España y siete décimas por debajo del crecimiento nulo ocurrido en la eurozona (0,0%). Por tanto nos encontramos muy por debajo del objetivo de estabilidad de precios del 2,0% fijado por el BCE, lo que habría sucedido en España y en el resto de países de la Unión Monetaria. Así y con datos promedio hasta agosto, solo seis países de la UM presentaron inflaciones positivas, encabezando este ranking Bélgica (1,5%) y Malta (0,9%). Del resto de países, diez de ellos se situaron con inflaciones negativas, destacando Chipre con la caída más intensa (-1,6%) y tres de ellos con inflaciones nulas (Francia, Finlandia y Holanda).

Un año más y con datos hasta agosto, la evolución del precio de los carburantes está siendo determinante en la formación de precios por la caída del precio del barril de petróleo Brent. Con una cotización media en los primeros ocho meses del año de 40,8 \$/barril, se ha situado un 27% por debajo de la cotización en el mismo período del año anterior, trasladándose en gran parte este descenso al precio de “carburantes y combustibles” (-12,0% anual). Este descenso en los carburantes unido a la caída en los precios de la “electricidad, gas y otros combustibles” (-14,5% anual), se tradujo en un descenso de los productos energéticos en un 12,5% y determinó que la región registrara inflación negativa (-0,7% anual en el período estudiado).

Además de los productos energéticos, el otro componente de la inflación residual, los alimentos sin elaborar, han presentado un incremento del 2,1% anual en los primeros ocho meses, con una evolución alcista conforme avanzaba el año.

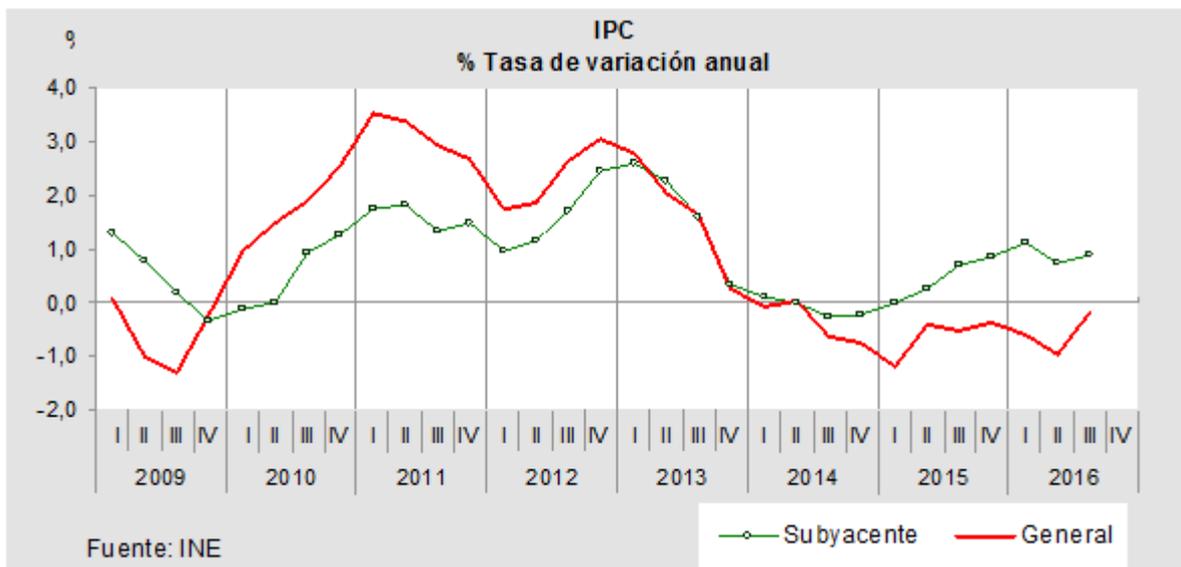
Cuadro 18: Precios al Consumo. Principales índices. (% Tasa de variación interanual)

	2015	2016*	2015				2016			Repercusión media 2016* (p.p)
			T.I	T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III*	
Inflación subyacente										
Servicios (36,5)	0,5	1,0	0,3	0,4	0,6	0,8	1,2	0,8	1,2	0,4
B. industriales no energ. (29,1)	0,3	0,8	-0,5	0,1	0,8	0,9	1,1	0,7	0,7	0,2
Alimentos elaborados, B y T (16,9)	1,0	1,2	0,4	1,0	1,3	1,4	1,0	1,1	1,5	0,1
Inflación subyacente (82,5)	0,5	0,9	0,0	0,3	0,7	0,9	1,1	0,7	0,9	0,7
Inflación residual										
Alimentos sin elaborar (6,1)	2,3	2,1	1,6	2,6	2,1	2,7	0,9	1,9	4,3	0,1
Productos energéticos (11,3)	-9,4	-12,5	-10,5	-6,7	-10,0	-10,3	-12,8	-13,4	-10,6	-1,4
Inflación residual (17,4)	-5,4	-7,5	-6,4	-3,5	-5,9	-5,9	-8,1	-8,3	-5,6	-1,3
Inflación total (100,0)	-0,6	-0,7	-1,2	-0,4	-0,5	-0,4	-0,6	-0,9	-0,3	-0,7

Notas: Datos referidos a promedios anuales y trimestrales, salvo indicación en contrario.
 (*) Datos hasta agosto. Ponderaciones porcentuales entre paréntesis.
 Fuente: Ine y elaboración propia.

Respecto a la inflación subyacente, componente más estructural de los precios dado que no tiene en cuenta los precios energéticos ni los alimentos no elaborados, experimentó un avance del 0,9% hasta agosto, seis décimas más que en el mismo período del año anterior y una décima superior a la media en España (0,8%).

La mejora en la demanda interna por la mayor fortaleza del consumo en los hogares, ha llevado al repunte de la inflación subyacente, la cual aportó siete décimas a la inflación general, compensando parcialmente los 1,4 puntos que detrajeron los productos energéticos a la variación del IPC.



Dentro de la inflación subyacente, los componentes de “alimentos elaborados, bebidas y tabaco” fueron tomando impulso desde el primer trimestre, ayudados por la mejor evolución del gasto de las familias, creciendo hasta agosto un 1,2%. Los servicios, con un crecimiento del 1,0% hasta agosto y con una pequeña desaceleración en el segundo trimestre, aportaron cuatro décimas a la variación del IPC. Los servicios que más contribuyeron a esta subida fueron: “seguros”, “turismo y hostelería” y

“servicios telefónicos”. El tercer componente de la inflación subyacente, los bienes industriales no energéticos, crecieron un 0,8% hasta agosto, manteniendo una tendencia estable desde el segundo trimestre.

Por grupos de gasto, los mayores descensos medios en los primeros ocho meses del año se registraron en “Transporte” (-4,5%) reflejo de la caída del precio del petróleo en mercados internacionales y “Vivienda” (-5,3%), grupo especialmente afectado por la caída en un 14,5% en la electricidad, gas y otros combustibles. Por el contrario, los grupos con mayor crecimiento de los precios fueron “Alimentos y bebidas no alcohólicas” (1,3%), comportamiento determinado por la subida de frutas, aceite y pescado, y “Otros bienes y servicios” (1,5%), grupo muy afectado por la subida en un 2,8% en los seguros.

En materia de costes y según la Encuesta Trimestral del Coste Laboral, el coste laboral por trabajador y mes en los sectores no agrarios creció un 1,6% anual en el primer semestre del año, situándose en 2.305 €, un 9% por debajo de la media nacional. Este incremento se explica exclusivamente por el componente salarial, el cual presentó un avance del 2,1% anual, dado que el no salarial se mantuvo congelado (0,0%), componente este último que incluye percepciones no salariales (pagos por incapacidad, desempleo, indemnizaciones por despido...) y las cotizaciones obligatorias a la seguridad social. Por sectores, destacó el aumento del coste laboral en construcción (2,9%) y servicios (3,9%), subida esta última influida por atrasos y pagas extraordinarias, mientras en industria retrocedió ligeramente (0,1%).

En cuanto a la información referente a los convenios registrados hasta septiembre, el incremento salarial pactado fue del 0,95%, casi medio punto superior al pactado en las mismas fechas del año anterior, pero algo inferior al incremento nacional del 1,08%. El máximo aconsejado para este año en el “III Acuerdo para el empleo y la negociación colectiva (2015-2017)” firmado a mediados de 2015, recomendaba una subida para 2016 hasta el 1,5%, por lo que nos situamos por debajo de esa barrera.

III.3 Previsiones de la economía murciana en 2016 y 2017

El contexto económico internacional que nos rodea se caracteriza por un crecimiento débil y sostenido en el que los organismos previsores han ido revisando a la baja sus proyecciones de crecimiento mundial a lo largo del año.

En 2016 y según el último informe del FMI, la economía mundial crecerá un 3,1%, una décima ralentizada respecto a un año antes y proyecta que se reactive hasta crecer un 3,4% en 2017. Para la zona euro, proyecta un tímido crecimiento del 1,7% en 2016, tres décimas inferior al del año anterior, y para el próximo año 2017, las mejores perspectivas de los mercados extranjeros no llegarían a compensar el efecto “Brexit” y originaría una nueva desaceleración económica, hasta el 1,5% anual para la Euro zona.

España, en contra de esta tónica, ha visto revisadas sus previsiones de 2016 al alza, y se sitúa, con una previsión de crecimiento económico del 3,1% en 2016 y del 2,2% en 2017 según el FMI, por encima de las previstas para los países industrializados y para la Eurozona.

Este panorama internacional vendrá acompañado de favorables condiciones que darán sostenibilidad a la expansión económica nacional y regional, entre las que destacan, la política monetaria expansiva aplicada en toda Europa con tipos de interés en mínimos que se mantendrán en el período de proyección; los efectos prolongados de un bajo precio del petróleo y una moderada subida prevista en 2017, la prolongación de los efectos de la rebaja del impuesto sobre la renta, cuya entrada en vigor se adelantó a la última parte de 2015 y que se irán diluyendo; y un comportamiento más expansivo del volumen de comercio mundial en 2017, y en especial en algunos mercados de exportación.

En este contexto, la R. Murcia, tras el inicio del cambio de ciclo a mediados de 2014 y la aceleración de la actividad en 2015, presenta unas perspectivas para 2016 y 2017 que apuntan a una continuidad del proceso de recuperación. Así, tras crecer un fuerte 3,1% en el año 2015, en la primera mitad de año la economía regional creció un 3,2% según estimaciones de la Consejería de Hacienda y Administración Pública.

Las previsiones apuntan a la economía regional moderará su crecimiento económico la segunda parte del año, alcanzando en el conjunto del año 2016 un incremento del PIB del 3,1% y suavizará el ritmo de avance en 2017 hasta el 2,5%, dos décimas más de lo estimado por el gobierno nacional para España en ambos años.

Cuadro 19: Escenario Macroeconómico 2016-2017 de la R.Murcia.(Tasa de variación anual, salvo indicación en contrario)

	2015	Previsiones	
		2016	2017
PIB real	3,1	3,1	2,5
Activos	702.800	700.200	700.800
Variación Anual absoluta	-19.200	-2.600	+600
Variación Anual (%)	-2,7	-0,4	0,1
Empleo	529.800	560.200	570.300
Variación Anual absoluta	-300	+30.400	+10.000
Variación Anual (%)	0,0	5,7	1,8
Parados	173.000	139.900	130.500
Variación Anual absoluta	-19.000	-33.100	-9.400
Variación Anual (%)	-9,9	-19,1	-6,7
Tasa de paro %	24,6	20,0	18,6
Precios (IPC tasa media anual)	-0,6	-0,4	0,5

Fuente: INE (EPA) y previsiones de la Consejería de Hacienda y Administración Pública.

El aumento del PIB de la economía murciana derivará por **el lado de la oferta** del comportamiento positivo de todos los sectores productivos no agrarios, y en particular de los servicios y la industria, mientras la construcción, aún con tasas positivas en ambos años, moderará su avance en 2016 para acelerarse nuevamente el ejercicio siguiente.

Por el **lado de la demanda**, la expansión del PIB murciano en el período de previsión está explicada por el impulso de la demanda interna, con aumento tanto del consumo, favorecido por la creación de empleo, mejora de las expectativas y el aumento de la renta disponible (bajada de precios de consumo, menores retenciones en los ingresos del trabajo, reducción de la carga financiera de la deuda por la bajada de tipos de interés y mayor facilidad crediticia), como de la inversión empresarial reflejo de las mejores expectativas empresariales, unas condiciones financieras benignas, que se resentirá, por el lado contrario, de una moderación de la demanda externa el próximo ejercicio.

Esta previsión de crecimiento del PIB regional del 3,1% en 2016, se ha revisado seis décimas al alza respecto a la publicada el pasado año en el Marco Económico de los Presupuestos 2016.

Y en esta misma dirección de fortaleza de actividad en 2016 y ligera moderación en 2017, apuntan las previsiones de todos los organismos que realizan estimaciones regionales.

Entre estos organismos hay cierta dispersión en las previsiones de crecimiento del PIB regional para este año 2016, dentro de un intervalo comprendido entre el 2,7% y el 3,4%, estando las estimaciones de PIB regional de Flores de Lemus y Funcas, por debajo del crecimiento nacional y el resto (Hispalink, CEPREDE y BBVA), por encima del crecimiento estimado para el conjunto de la economía española.

La AIREF, autoridad independiente de responsabilidad fiscal, no tiene todavía previsiones para el conjunto del año 2016, pero para los tres primeros trimestres del año ha publicado un crecimiento medio anual del 3,8% para la R. Murcia, lo que nos situaría medio punto por encima de lo estimado para España en este período (3,3%).

Para el año 2017, los organismos de previsión estiman un crecimiento económico inferior al estimado en el Cuadro Macroeconómico, situándolo en el 2,2% (Hispalink y BBVA) y el 1,9% (Funcas).

Cuadro 19: Otras previsiones de crecimiento real de la economía regional y española.

	R. MURCIA		ESPAÑA	
	2016	2017	2016	2017
Hispalink (julio 2016)	2,7	2,2	2,6	2,0
AIREF (octubre 2016)	*	..	3,2	..
CEPREDE (octubre 2016)	3,4	..	2,9	1,9
BBVA (septiembre 2016)	3,4	2,2	3,1	2,3
Flores de Lemus (octubre 2016)	2,9	..	3,1	2,1
Funcas (octubre 2016)	3,0	1,9	3,1	2,3

* Primeros tres trimestres del año: 3,8% R. Murcia y 3,3% España.

En el mercado de trabajo, proseguirá el elevado ritmo de generación de empleo. El año 2016 se estima que se saldrá con la creación de 30.500 nuevos puestos de trabajo, equivalente a una tasa de crecimiento anual del 5,7% y 10.000 más en 2017, un 1,8% anual. El número de parados, se reducirá en 33.100 personas este año y 6.700 el próximo, situándose la tasa de paro, después de un descenso agregado en el bienio de seis puntos porcentuales, hasta el 18,6% en 2017, lo que supone recuperar posiciones hasta el nivel del primer trimestre de 2009.

La inflación, medida por la variación de los precios de consumo, ha mejorado desde mayo mostrando tasas cada mes menos negativas hasta llegar a septiembre con una inflación positiva del 0,1%, la más alta desde mayo de 2014. Esta evolución ha sido resultado fundamentalmente del aumento del precio del petróleo, aunque también la inflación subyacente ha dado señales de reactivación. Continuando con esta tendencia, los precios regionales, que hasta septiembre han descendido un 0,6%, se estima que en el conjunto de 2016 caerán un 0,4% y remontarán el próximo año, hasta elevarse un 0,5% en 2017.

LOS PRESUPUESTOS PARA 2017: UNA VISIÓN GLOBAL

GRANDES CIFRAS DEL PRESUPUESTO

Los Presupuestos Generales de la Comunidad Autónoma para 2017 ascienden a **5.034,46 millones €**, lo que representa un aumento del 3,5% respecto al ejercicio 2016.

La previsión de ingresos no financieros para 2017 se incrementa un 0,3% respecto al ejercicio anterior, hasta una cifra de 3.971 millones de euros.

De esta cantidad, el 73% de los recursos corresponden a los ingresos que percibiremos del sistema de financiación autonómica. Según la comunicación oficial recibida del Ministerio de Hacienda y Función Pública del pasado 6 de octubre, estos ingresos ascienden a 2.904,20 millones euros, lo que representa un aumento del 2,7% respecto al presupuesto inicial de 2016, lo que en términos absolutos supone un aumento anual de 76,96 millones de euros.

La moderación en la evolución del sistema se debe a que las entregas a cuenta han sido calculadas por el Ministerio aplicando a la misma previsión de recaudación de los impuestos de 2016, las reglas e índices del modelo actualizados.

El sistema de financiación autonómica también proporciona presupuestariamente el saldo de liquidación del ejercicio 2015, cuya estimación asciende a 248,15 millones de euros.

La Comunidad percibe por su carácter uniprovincial, ingresos del sistema de financiación provincial que, para 2017, reportará 218,56 millones de euros, un 1,6% más que la previsión de hace un año. La moderación de estas cifras obedece también a la prórroga presupuestaria estatal.

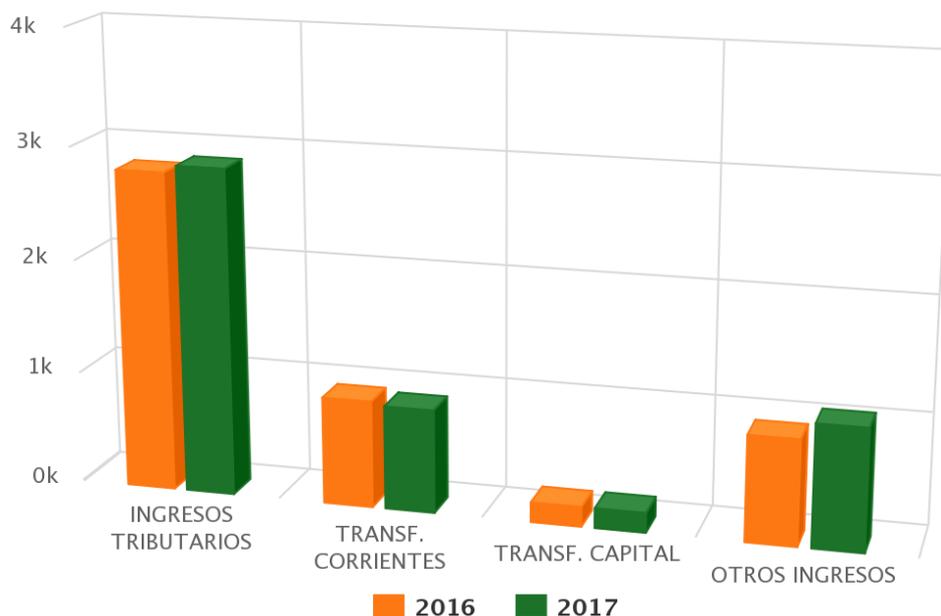
Por su parte, los ingresos tributarios aportarán al presupuesto regional en 2017, según las estimaciones realizadas, 466,31 millones de euros. Esta cantidad supone una minoración respecto a la previsión realizada hace un año. Este comportamiento se debe, por un lado, a la rebaja de impuestos que se aprueba, y por otro lado, al ajuste del modelo de previsión aplicado, según el comportamiento tendencial de la recaudación realizada de los tributos cedidos.

El siguiente componente de los ingresos es el de las subvenciones finalistas procedentes de otras Administraciones Públicas, básicamente del Estado, que este año se mantiene prácticamente constante respecto al año pasado por el efecto de la prórroga de los Presupuestos Generales del Estado.

Los recursos procedentes de los Fondos Europeos ascienden en 2017 a 137,66 millones euros, lo que supone una reducción del 11% respecto a la del año anterior.

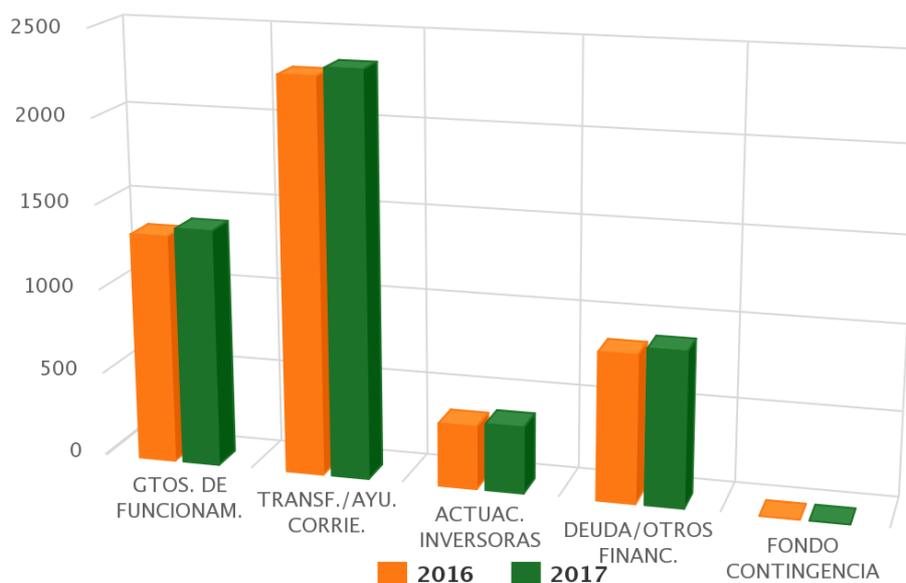
Finalmente, el resto de ingresos que, con una previsión de 81,20 millones de euros, aportan el 2,0% del total no financiero. En 2017 experimentarán un aumento del 4,8% en relación a 2016.

Presupuesto de ingresos (millones de euros)



Por otro lado, los **gastos no financieros** aumentan en 2017 un 3,64%, alcanzando la cifra de **4.249,16 millones €**. Esta variación se debe al incremento de un 3,8% de los gastos de funcionamiento (Capítulos 1 y 2 del presupuesto), y de un 2,1% de las transferencias corrientes. Las actuaciones inversoras globalmente consideradas registran un crecimiento del 6,69%, siendo el tipo de gasto que más crece en 2017.

Presupuesto de gastos (millones de euros)





Presupuestos
Región de Murcia



Región de Murcia