

Presentación

D. JAIME VINUESA TEJEDOR

Excmo. Sr. Presidente de la Junta de C. y L.
Excmo. Sr. Vicepresidente del Gobierno español
Excmo. Sr. Ministro de Administraciones Públicas
Excma. Sra. Consejera de Economía y Hacienda
Ilma. Sra. Alcaldesa de la Ciudad de Soria
Excmas. e Ilmas. Autoridades
Sras. y Sres.

Como soriano militante, es para mí un honor haber formado parte del Comité científico de este Congreso Regional de Economía de Castilla y León celebrado en esta querida ciudad donde tuve el privilegio de venir al mundo. Existe sin duda la condición de soriano, de la que yo me siento orgulloso y que en buena medida ha marcado mi personalidad.

Quiero expresar por tanto mi profundo agradecimiento a la Consejería de Economía y Hacienda y a los organizadores del Congreso por haber tenido la deferencia de contar conmigo. Gratitud que hago extensiva a los excelentes profesionales de la Economía que integran el Comité científico. Su consideración y comprensión han hecho que no me sintiera extraño en un mundo científico que no es el mío.

Por si fuera poco honor, éste se incrementa en este momento al asumir el encargo de presentar a la persona elegida para clausurar con su intervención este Congreso.

Si hay en España hoy una personalidad que sea el referente indiscutible de nuestra economía, esa es con nombre y apellidos Rodrigo Rato Figaredo. El Ministro de Economía y Vicepresidente del Gobierno español ha sido el artífice y el responsable de un buen número de logros en los cuatro años y medio que ha permanecido al frente de la política económica del país. La imagen que esta misma semana hemos podido contemplar en la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre con las últimas pesetas que van a ser puestas en circulación tiene mucho que ver con ello. Después de casi siglo y medio en nuestros bolsillos, vamos a despedir a la peseta. Se dice que todas las despedidas son tristes. No sé que sensación provocará ésta en Rodrigo Rato. Quizá él nos lo diga.

Pero retrocedamos un poco en el tiempo. Con la primavera de 1949 nacía en Madrid este asturiano que ya desde su mocedad mostraba el temperamento vivaz, espabi-

lado y al tiempo discreto que sigue conservando. Entre el Colegio de los Jesuitas de Nuestra Señora del Recuerdo y la Facultad de Derecho de la Complutense pasó su juventud aficionado al Rock, al cine, a la literatura de suspense y acción, aprovechando todas las oportunidades para conocer el mundo a través de sus viajes, practicando el deporte y yo diría que formándose una idea clara de su vocación y de su actividad posterior, pues con su título de abogado recién conseguido bajo el brazo y sin pensarlo dos veces se instaló en Berkeley, en la Universidad de California donde siguió estudios de postgrado en Administración de Empresas y donde fue conformando la base de su pensamiento liberal, influido sin duda por un ambiente donde primaba la idea de que los ciudadanos son quienes deben decidir su propio destino.

Regresó cuando en España se iniciaba la andadura hacia la transformación del país a través de la Monarquía y la democracia. Comenzó en un principio a trabajar en la empresa privada ocupando puestos de responsabilidad en empresas como Aguas de Fuensanta, Edificaciones Padilla y otras en el sector de la construcción. También colaboró en la amplia cadena de emisoras Rato que había fundado su padre antes que él naciera. Pero aquello duró poco. Enseguida tomó la decisión de abandonar su actividad en la empresa privada. Aunque ésta le brindaba en aquel momento un magnífico porvenir, quiso encaminar su vida y su esfuerzo a la cosa pública. Y lo hizo, como marcaban los nuevos tiempos de la democracia, por la vía de la política activa. Ingresó en 1979 en el partido de Manuel Fraga y al año siguiente ya era miembro del comité ejecutivo. En las elecciones generales de 1982 obtuvo acta de Diputado por Cádiz y en 1984 fue nombrado Secretario General Adjunto de Alianza Popular, cargo que revalidó en 1986 en el nuevo Partido Popular, en cuyo comité ejecutivo permanece desde entonces. Desde 1996 actuó como portavoz de su grupo parlamentario.

Fundador de la Comisión de Economía del partido y redactor de los programas económicos del mismo ha sido también Vicepresidente de la Comisión de Defensa y Seguridad de la Asamblea del Atlántico Norte, miembro del Centro de Estudios estratégico internacional de la Universidad de Georgetown en Washington, portavoz de la Comisión de Política de la Asamblea del Atlántico Norte de Seguridad en el Mediterráneo y, como todos Vds. saben Ministro de Economía y Vicepresidente para asuntos económicos del Gobierno Español desde 1996.

Su labor de gobierno en estos años ha sido resumida por los medios de comunicación en diversas ocasiones por un calificativo escueto: "credibilidad", y los ciudadanos a través de las encuestas lo han valorado como uno de los ministros con mayor popularidad.

Emprendió Rato a su llegada al Ministerio de Economía una política activa alrededor de dos ejes centrales: la entrada de España en la Unión Económica y Monetaria y la generación de empleo. Esos objetivos se han articulado o han ido acompañados, como causa o efecto, con medidas conducentes a la reducción del déficit presupuestario con la contención del gasto público, el control de los precios con la consiguiente rebaja de la inflación, el saneamiento de la Seguridad Social, la liberalización de sectores clave en la

economía, la puesta en marcha del nuevo impuesto sobre la renta de las personas físicas, la reforma del sistema de financiación de las Comunidades Autónomas y la privatización de grandes empresas públicas con la consiguiente apertura a la competencia de sectores y mercados como la telefonía, la electricidad, los carburantes y algunos otros.

Este balance a vuelapluma refleja en mi opinión la actividad de Rodrigo Rato en su puesto de Ministro de Economía, actividad que me temo ha debido dejarle poco tiempo para ocuparse de sus aficiones favoritas, para la meditación trascendental, para disfrutar de las buenas películas o para escuchar la música de los Rolling Stones que enganchó a los jóvenes de nuestra generación cuando lo éramos de verdad. No sé si lo tiene, el tiempo, para practicar sus deportes preferidos, aunque por su aspecto parece ser que de algún sitio lo saca, como el que dedica a su intimidad familiar con su esposa Gela y sus tres hijos, a visitar los rincones de su querida tierra asturiana y a su vida privada, a la que también los personajes públicos tienen todo el derecho, aunque por desgracia todavía haya quien piensa lo contrario y se siente con derecho a negarla.

Querido Ministro, nadie como usted podía poner mejor colofón a este Congreso. En nombre del Comité científico le transmito nuestro saludo y el profundo agradecimiento por ello.

Saludos e Introducción

Es para mi un gran honor aceptar la invitación para participar en el 7º Congreso de Economía Regional de Castilla y León en el que podemos intercambiar nuestros puntos de vista sobre la situación de la economía española, los principales retos con los que se enfrenta y discutir cuáles son las mejores políticas económicas que nos permitan satisfacer las aspiraciones de la sociedad española.

Sin duda alguna nos encontramos en **uno de los momentos más interesantes de la historia económica española**. Por primera vez en su historia la economía española está alineada con las principales economías de la OCDE. Pero es sobre todo un momento interesante para la economía mundial.

El proceso que se ha venido a llamar **globalización** consiste en **dos elementos** básicos: por una parte una profunda **integración de los mercados** de bienes, servicios y capitales, y por otra parte estamos asistiendo a una de las **revoluciones tecnológicas** más importantes de las ocurridas en los últimos dos siglos.

Estos fenómenos exigen a las sociedades y a los Gobiernos adoptar las **decisiones correctas** para poder beneficiarse de este proceso de Globalización. La estabilidad macroeconómica se ha convertido así en un prerrequisito para acceder al mercado financiero internacional, promover la inversión nacional e internacional en nuestros países, e incrementar la confianza de empresarios y ahorradores. Las empresas deben adaptarse a un entorno cada vez más exigente y las familias incrementar sus esfuerzos en la acumulación de capital humano y ahorro.

Las economías que son capaces de apostar por esta vía han visto como se ha recompensado su esfuerzo con mayores ritmos de crecimiento, disminución del desempleo, incremento en los niveles de vida, acceso a una financiación más barata para los proyectos empresariales o el pago de hipotecas y a un número de variedades increíblemente grande de los productos y servicios que compra.

Sin embargo, como ha demostrado la última década esta tendencia al bienestar y el crecimiento **no está exenta**, como nunca lo ha estado en la historia económica, **de la aparición de fenómenos que perturben el normal desarrollo de la actividad económica** y que provocan la aparición del ciclo económico.

Sólo en la última década hemos asistido a la crisis del Sistema Monetario Europeo de los años 1992-1993, la crisis mejicana de 1995, la crisis financiera internacional

que tuvo su origen en Asia en 1997 y se extendió hasta la primavera de 1999 y en la actualidad estamos sometidos a un fuerte shock de oferta.

No es cierto que la globalización sea el origen del ciclo, ciclo económico ha existido siempre, lo que sí es cierto es que la **globalización ha convertido las crisis económicas en una cuestión que nos afecta a todos**. Pero precisamente las políticas que nos exige el proceso de globalización, es decir las políticas de estabilidad, del control del gasto, de la política monetaria independiente cuyo objetivo es el control de precios, son la principal garantía para que este ciclo económico sea más suave y de menor duración que en otras ocasiones. Esto es precisamente lo que estamos viendo en la economía española y en las economías de nuestro entorno.

1. Entorno Internacional

A pesar de la evolución de los precios del petróleo, nos encontramos ante una **situación** de la economía mundial **radicalmente distinta a la de hace un año**. A mediados de 1999 la economía mundial estaba saliendo de las consecuencias de la crisis internacional que en diversas oleadas se extendió desde 1997 hasta la primavera de 1999. Frente a las incertidumbres de entonces la situación actual es de todavía crecimiento en todas las zonas mundiales.

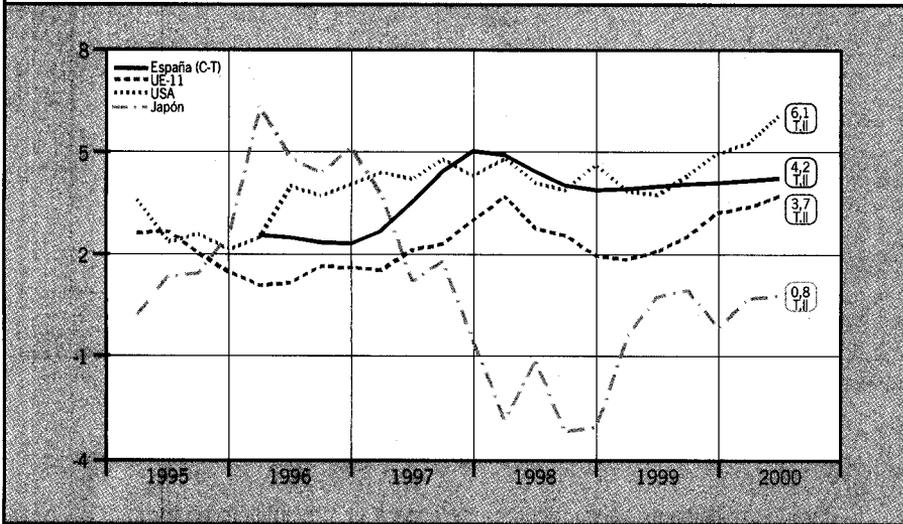
Sin embargo, la **crisis energética** tendrá repercusiones sobre todas las áreas económicas. Los crecimientos para el año que viene serán entre medio y un punto inferiores a los que serían de no haberse producido esta elevación de los precios del petróleo. En cualquier caso el impacto de los precios energéticos **nada tiene que ver con las crisis de los años 70**. Aunque bien es cierto que todos los Organismos Internacionales están revisando ligeramente a la baja las tasas de crecimiento para el año que viene en las economías desarrolladas, al asumir que el impacto de los precios del petróleo y la consecuente subida de los tipos de interés para contener la inflación está siendo superior a lo inicialmente previsto.

En 2000 el crecimiento de las economías de la **OCDE** alcanzará probablemente el 4%, con un perfil semestral ligeramente descendente, y en el próximo año el ritmo se moderará hasta una tasa del orden del 3%. Por el contra, **la subida del precio del crudo ha elevado la inflación en todos los países desarrollados**, por lo que es inevitable que los próximos meses nos enfrentemos a una situación de un crecimiento algo menor con tendencia a elevarse los precios.

La economía de **EE.UU.** continúa mostrando una fortaleza sorprendente. A pesar de que en el tercer trimestre han aparecido cifras que rebajan notablemente el crecimiento (2,7% en tasa intertrimestral anualizada,) su tasa de crecimiento interanual permanece por encima del 5%. No obstante parece que el ritmo de crecimiento se va mo-

derando lentamente y podríamos esperar que continúe la desaceleración a lo largo del año que viene.

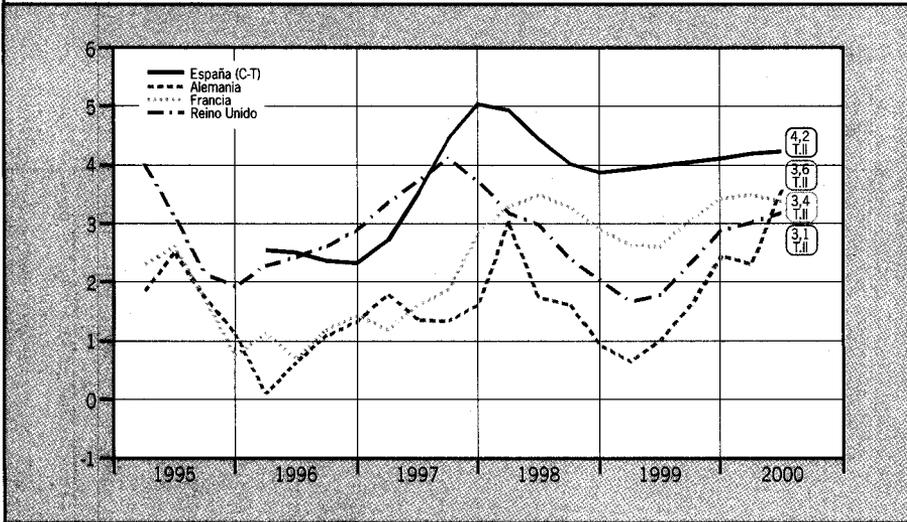
Figura 1
El crecimiento todavía es elevado.
PIB real según áreas. Variación anual en %



Fuente: INE, BCE y OCDE.

Respecto a la economía de la **zona euro**, Europa está creciendo a buen ritmo (3,8%) pero al igual que la economía americana no va a quedar ajena a los efectos del shock energético y a la subida de los tipos de interés. Es por ello que también podemos esperar una ralentización paulatina del crecimiento tanto en el segundo semestre como a lo largo del año que viene.

Figura 2
Recuperación de las economías Europeas.
PIB real según áreas. Variación anual en %



Fuente: INE y OCDE.

Para los principales países del área se espera un crecimiento en torno al 3% o quizás algo menor en 2001, lo que con relación al presente año, supone una cierta moderación.

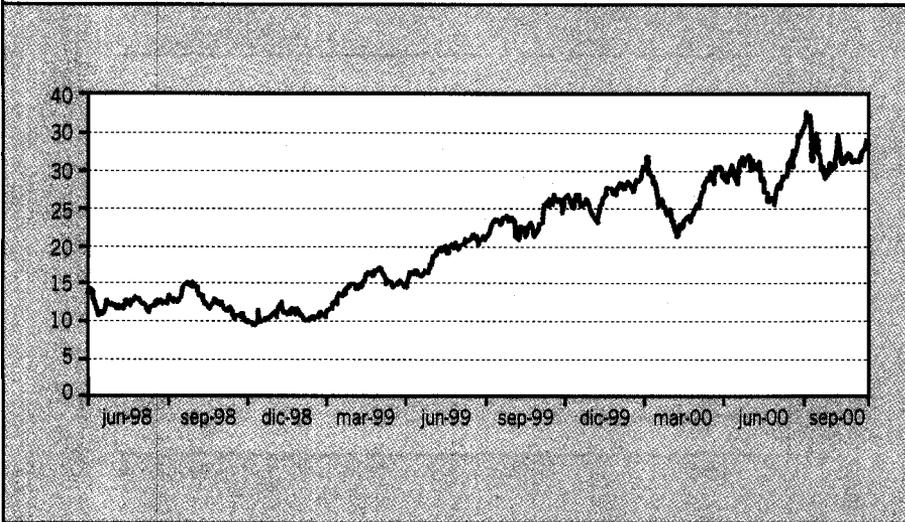
Parece que en **Japón** comienza una recuperación alentada por sus exportaciones, aunque los datos todavía no nos permiten ser optimistas.

El **comercio internacional** también crecerá en términos reales entre un 7% y un 10%, casi doblando los niveles de crecimiento registrados el año pasado.

Figura 3

Principal riesgo: petróleo.

Precio del petróleo Brent. (Contrato dated)

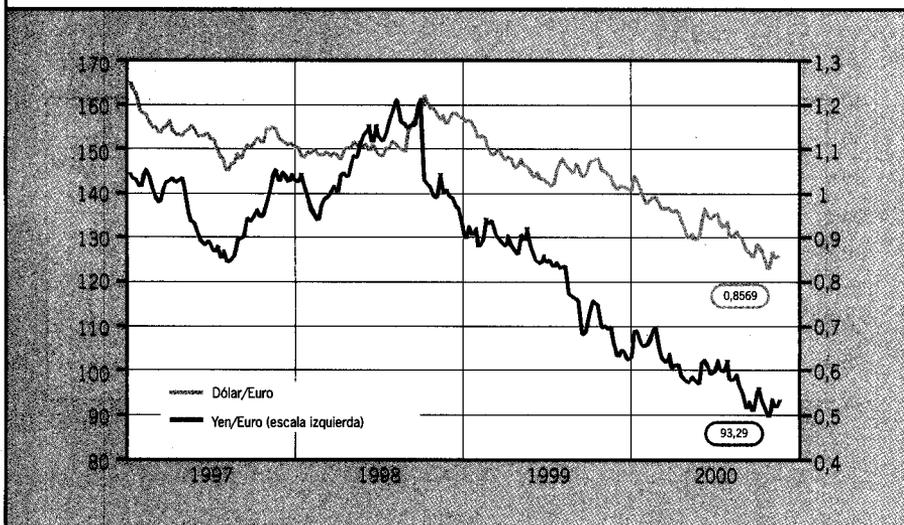


Nos enfrentamos ante un **shock energético** de intensidad y dimensiones semejantes a la crisis de 1973-1974 (Guerra del Yom Kipur) y la de 1979 (Crisis de Irán). En los últimos 18 meses hemos visto como pasaba de una cotización de 10 dólares el barril a estabilizarse en una banda de entre 30 y 35 dólares. Sin embargo los **efectos** sobre las economías occidentales están siendo mucho **más suaves que hace 20 años**. Esto se debe a que por una parte nuestras economías son menos dependientes del petróleo de lo que eran hace dos décadas, pero sobre todo porque se encuentran en una situación mucho más saneada y con un margen de maniobra mayor del que teníamos en décadas anteriores. Es difícil hacer pronóstico de cuál será la dimensión de los precios del petróleo en el futuro, pero hay que ser conscientes de que es una materia prima escasa y no renovable, por lo que debemos hacer un esfuerzo en reducir nuestra dependencia de esta fuente de energía.

Figura 4

La evolución del euro no ha ayudado al control de los precios.

Tipos de cambio del euro (a). Unidades de moneda por ecu o euro



Fuente: Banco Central Europeo.

La magnitud del shock energético ha sido mayor para las economías europeas ante la debilidad del euro. La depreciación de la moneda única es consecuencia de la falta de confianza de los inversores internacionales en la economía europea, frente a los magníficos resultados que en la última década ha presentado la economía americana. Las autoridades de política económica de la Unión Europea somos conscientes de este problema y así el BCE ha reforzado su compromiso de ortodoxia monetaria, mientras que los Gobiernos estamos realizando esfuerzos suplementarios en política presupuestaria y de reformas estructurales. Estoy seguro que los mercados recuperarán su confianza en la economía europea, y veremos a la moneda europea recuperar posiciones frente al dólar.

TABLA 1**¿Qué hacer para minimizar el impacto del choque energético?**

	EL SHOCK ACTUAL DE MAGNITUD SEMEJANTE A LOS DE LOS AÑOS 70, PERO MENOR IMPACTO
	ENORME TRANSFERENCIA DE RENTA HACIA LOS PAISES PRODUCTORES
	TODOS DEBEMOS ASUMIR LA PARTE DE RESPONSABILIDAD QUE NOS CORRESPONDE

La **intensidad** de la desaceleración a ambos lados del Atlántico va a depender de un elemento esencial, el **comportamiento de las rentas**. Si los trabajadores y las empresas no asumen la pérdida de renta real que por pago del petróleo se está produciendo entre países consumidores y productores, los Bancos Centrales se verán obligados a practicar políticas monetarias más duras, las políticas fiscales se deberán hacer más restrictivas y la crisis será más aguda y se prolongará más en el tiempo. Si por el contrario, todos estamos dispuestos a asumir el coste que nos corresponde, las pérdidas serán mínimas y se saldrá del choque energético con rapidez.

En conclusión el entorno internacional es más favorable que el que nos encontrábamos en 1.999, pero la reciente crisis del petróleo moderará la fuerte recuperación que hemos observado durante este año en las principales áreas económicas. En cualquier caso los impactos de los precios de la energía hoy son muy inferiores a los de crisis anteriores.

2. Economía española

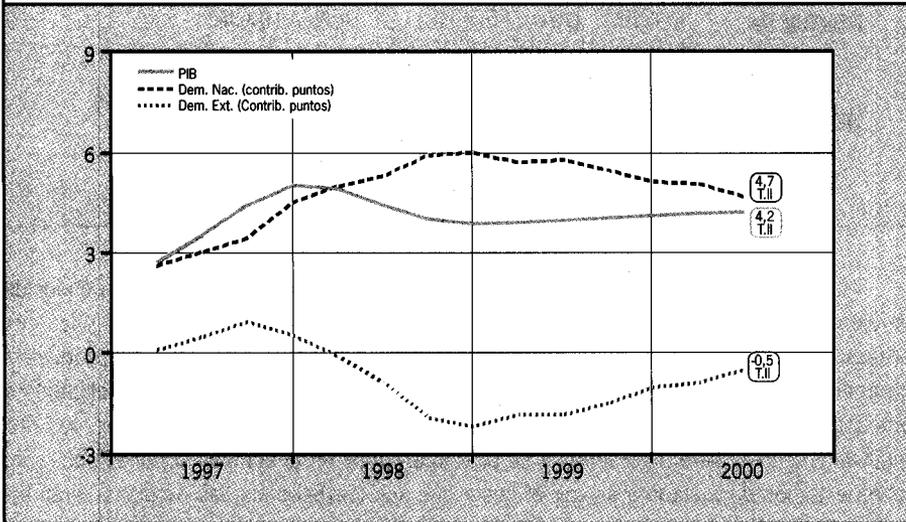
La economía española crece a buen ritmo y está creando un gran número de puestos de trabajo. Como reconoce el **Informe del Fondo Monetario Internacional** sobre España publicado la semana pasada. El comportamiento de la economía española en los últimos años lo califica el Fondo como **impresionante**. El aumento de la competitividad, el favorable impacto de los tipos de interés, así como el aumento de la confianza derivada de nuestro acceso a la unión monetaria han sido factores determinantes de esta muy positiva evolución. De hecho, según el FMI, el patrón de crecimiento actual es más equi-

librado que en el pasado reciente, dado el incremento de las exportaciones con la simultánea desaceleración de la demanda interna, pese a que a la demanda agregada de consumo e inversión se mantienen muy robustas.

Figura 5

La economía española crece al 4%.

PIB y componentes (Ciclo-Tendencia). Variación anual en %



Fuente: Instituto Nacional de Estadística

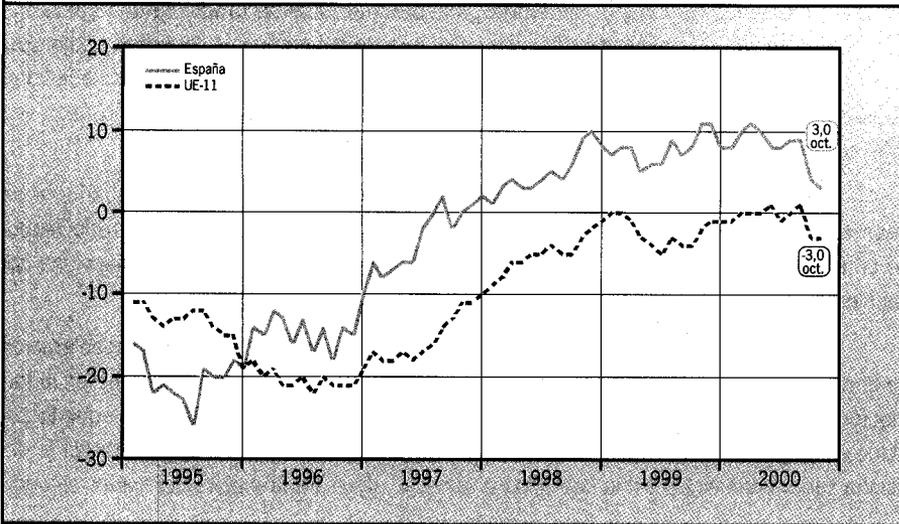
El crecimiento económico experimentó a lo largo de 1999 una progresiva ganancia de ritmo, que se ha prolongado en los primeros meses del presente año. El crecimiento económico durante los **dos primeros trimestres ha alcanzado un elevado 4,2%**. Este fuerte crecimiento ha sido el resultado de una fuerte expansión del sector exterior que ha compensado la paulatina reducción de la demanda interna. En el segundo trimestre del año la demanda interna contribuyó al crecimiento en un 4,7% (mientras hace año y medio lo hacía en casi un 6%) mientras la aportación negativa del sector exterior se ha reducido al -0,5%, frente al -1,8% de principios del 99.

Para el conjunto del presente ejercicio se prevé un **crecimiento del PIB del 4%**. En 2001, se mantendrá un alto ritmo de crecimiento del 3,6%. Es decir a partir de la segunda mitad de este año, se produce una suave desaceleración de la actividad hacia niveles todavía muy elevados, pero más sostenibles.

Figura 6

La confianza de los consumidores continúa siendo elevada.

Indicador confianza del consumidor. Saldos netos en %



Fuente: Comisión Europea

La moderación de la demanda interna se explica en gran medida por la desaceleración en el crecimiento del **consumo de los hogares**. Esto se debería a:

- La ralentización del aumento del empleo que sin embargo sigue siendo muy elevado y la disminución, respecto al pasado año, de los efectos de la reforma del IRPF.
- El repunte de los tipos de interés, que incentiva el ahorro y encarece el gasto en bienes de consumo duradero.
- Los bajos niveles alcanzados por la tasa de ahorro de las familias, tras varios años consecutivos de descensos. Es razonable suponer que dicha tasa está cerca del mínimo cíclico y que podría estabilizarse en este año, para flexionar ligeramente al alza en 2001. Ello también se apoya en la evolución del Índice de Confianza de los Consumidores, que en los últimos meses muestra una ligera flexión a la baja. El incremento del ahorro de las familias es un elemento importante para mantener el crecimiento a largo plazo.

Como consecuencia de todo ello, se puede esperar un menor crecimiento del consumo de los hogares en este año (3,8%, frente al 4,4% de 1999) y una nueva disminución del ritmo en 2001 (3,2%).

La **inversión en equipo** sigue siendo el componente más dinámico de la demanda interna, aunque ha comenzado a mostrar síntomas de una cierta ralentización, en paralelo con la subida de los tipos de interés y el consecuente aumento de la carga financiera de las empresas. En los últimos tres trimestres se observa una cierta ralentización en la inversión en bienes de equipo, sin embargo esperamos que se produzca una nueva flexión al alza debido a la saneada situación financiera de las empresas, el todavía bajo coste de uso del capital, la mayor estabilidad en las condiciones financieras y la necesidad de aumentar la productividad e incorporar avances tecnológicos en un entorno cada vez más competitivo.

En cuanto a la inversión en **construcción**, en el primer semestre del año se ha observado un fuerte crecimiento, cercano al 8%, que sin embargo deberá ir reduciéndose en los próximos trimestres. Especialmente en el sector residencial se espera una desaceleración que se prolongará el año que viene.

En conclusión, a lo largo del 2.000 se está produciendo una suave desaceleración de la demanda interna, tanto en lo que se refiere al consumo de las familias como en la formación bruta de capital. Esta tendencia continuará el año que viene de forma que la demanda interna se desacelerará cinco décimas desde el 4,4% al 3,9%. Esta caída de la demanda interna reducirá presión sobre los precios, e impulsará la mejora del sector exterior.

3. Sector exterior

Balance de los primeros ocho meses del año:

Exportación: crece un 19,1% (hasta 14 billones ptas., 84.000 mill. euros)

Importación: sube un 23,4% (hasta 19,98 billones ptas., 114.450 mill. euros)

Déficit: creció un 37,3%. Pero con una trayectoria descendente ya que en el primer trimestre el déficit creció un 52,1%, en el segundo un 38,3% y en el tercero un 26,9%.

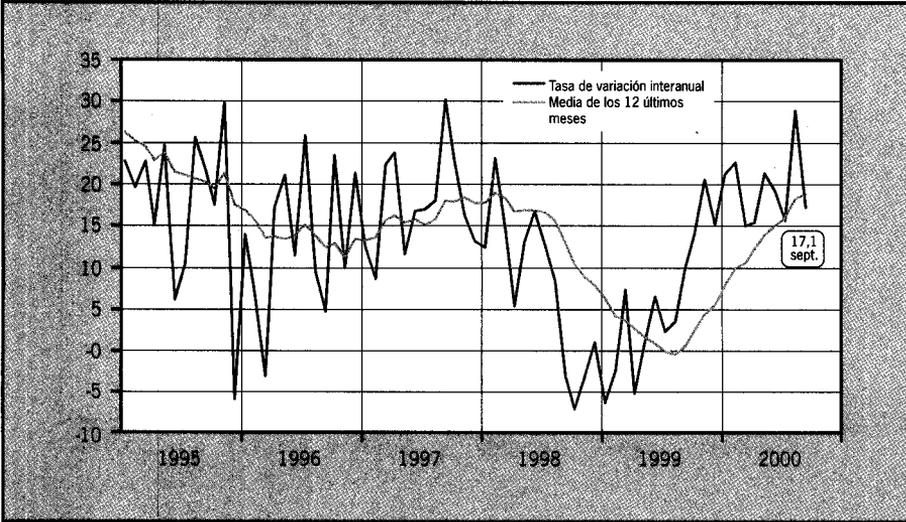
El aumento del déficit se ha visto muy condicionado por el encarecimiento de la **factura petrolera** (125,7% en enero-septiembre) por el alza del precio del barril y la depreciación del euro. Del aumento del déficit, un 73% se debe al mayor déficit energético.

El notable peso de los precios de la energía en el déficit comercial se refleja por el hecho de que en los nueve primeros meses del año el déficit de productos energéticos, supuso el 34,7% del déficit comercial del periodo. En 1999 el incremento de **transferencia de rentas a los países exportadores de petróleo** debido a la subida del precio del crudo superó el medio billón de pesetas, y este año alcanzará el billón y medio.

Figura 7

Fuerte recuperación de las exportaciones

Crecimiento de la exportación (valor). Tasa de variación interanual y media de los 12 últimos meses



Fuente: Aduanas y Subdirección General de Estudios.

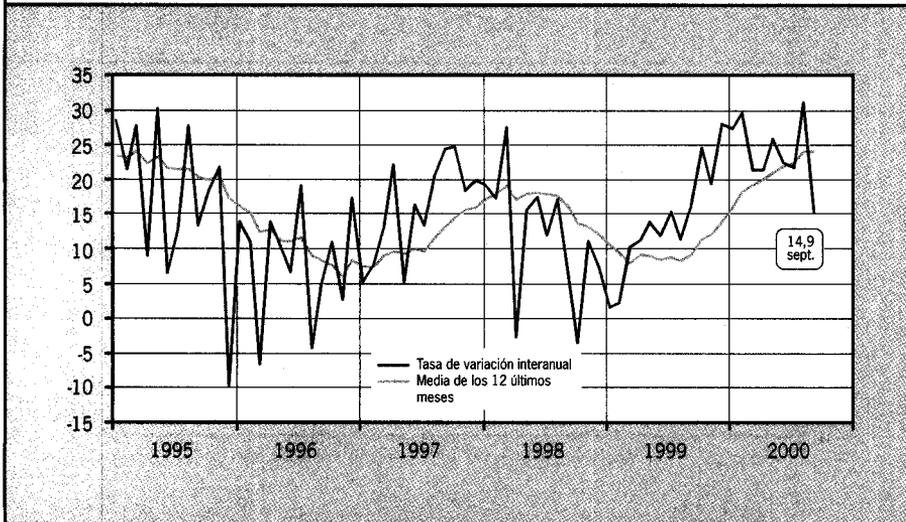
Nuestra **exportación** está creciendo en términos reales alrededor de 3 puntos más que el comercio mundial, que estaría creciendo este año entre el 8,5% y el 9% en volumen. Se está viendo beneficiada por la depreciación del euro ya que nuestras ventas fuera de la U.E. han crecido un 27,2%, 11 puntos más que lo que ha crecido la exportación a la UE (16,1%).

Las **exportaciones de Castilla y León crecen a buen ritmo**. En el periodo de enero-julio comparado con el mismo periodo del año anterior crecieron un **17,1%**. En **Soria** crecieron un **21,5%**.

Figura 8

Se mantiene el alto ritmo de importación

Crecimiento de la importación (valor). Tasa de variación interanual y media de los 12 últimos meses



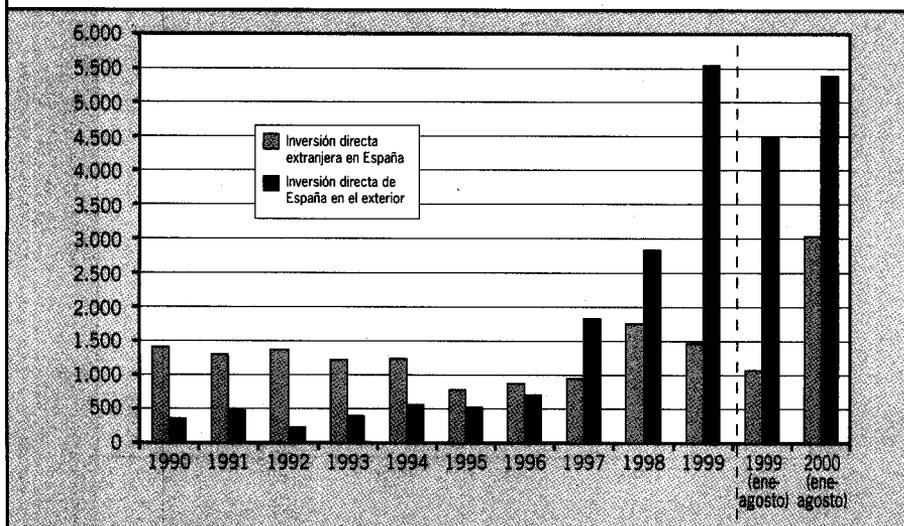
Fuente: Aduanas y Subdirección General de Estudios del Sector Exterior.

Nuestra **importación** crece con fuerza pero parece desacelerarse ligeramente respecto a 1999. En enero-septiembre de 2000, la importación en volumen ha crecido un 9,8% cuando su aumento en volumen en 1999 fue del 13,9% (cuatro puntos más), tasa similar a la de 1998. Si el crecimiento en valor de las importaciones este año está siendo mayor que el de 1999, es por la fuerte subida de precios internacionales (especialmente, energía y otras materias primas, pero también en productos industriales) pues el volumen de compras al exterior ha crecido menos este año.

La **contribución negativa de la demanda externa** al crecimiento del PIB se está reduciendo fuertemente, como consecuencia de lo anteriormente dicho. Así, este año será de $-0,6\%$ frente al $-0,9\%$ anterior

Las tendencias descritas del segundo semestre de 2000 se prolongarán en el próximo ejercicio, lo que dará lugar a una **aportación de la demanda externa neta** al crecimiento de PIB en **2001** nuevamente negativa ($-0,4\%$), aunque ligeramente inferior a la de 2000. Las exportaciones de bienes y servicios crecerán a un ritmo del 8,8% real y las importaciones al 9,5%.

Figura 9
Importante crecimiento de la inversión directa
Inversión directa. Datos brutos, miles de millones de pesetas



Fuente: Banco de España.

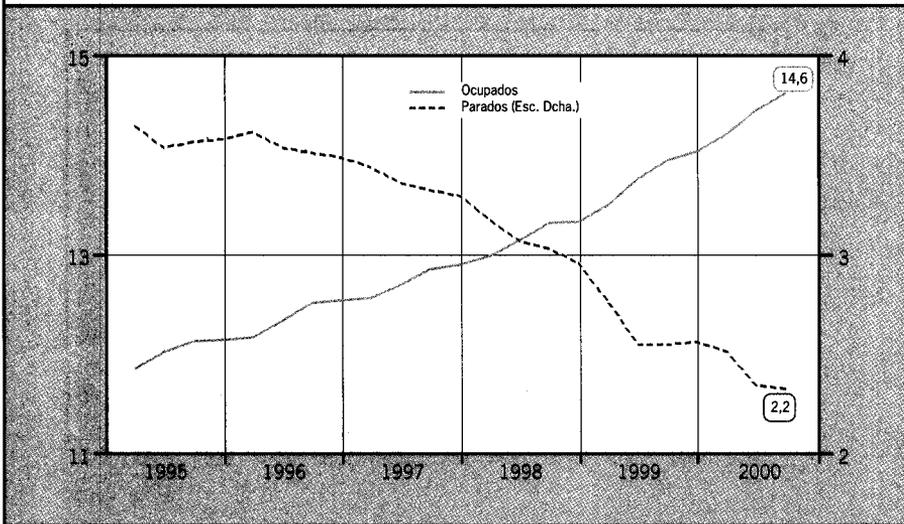
Uno de los elementos más novedosos en la economía española es que se ha convertido en un **exportador neto de inversión directa desde 1997**. Esto es consecuencia directa de la reducción del déficit fiscal que ha permitido librar recursos financieros no sólo para invertir en España, sino también para invertir en el exterior. En 1999 la **inversión directa de España en el exterior** alcanzó los **5,4 billones** de ptas. (32.400 mill. euros) es decir cerca del 65 del PIB lo que convirtió a España en el sexto inversor internacional.

En los **ocho primeros meses de 2000** ya hemos alcanzado una cifra semejante a la totalidad del año pasado, y además **se han multiplicado por tres las inversiones extranjeras en España**, lo que es una buena muestra de la confianza de los inversores internacionales en nuestro país.

4. Mercado de trabajo

Los datos de la última **EPA del tercer trimestre** nos muestran como el mercado de trabajo español sigue creciendo de forma impresionante, y si la economía se está desacelerando en el tercer trimestre ligeramente, el mercado de trabajo no lo está notando.

Figura 10
Fuerte ritmo de creación de empleo.
Ocupados y parados. Millones de personas.



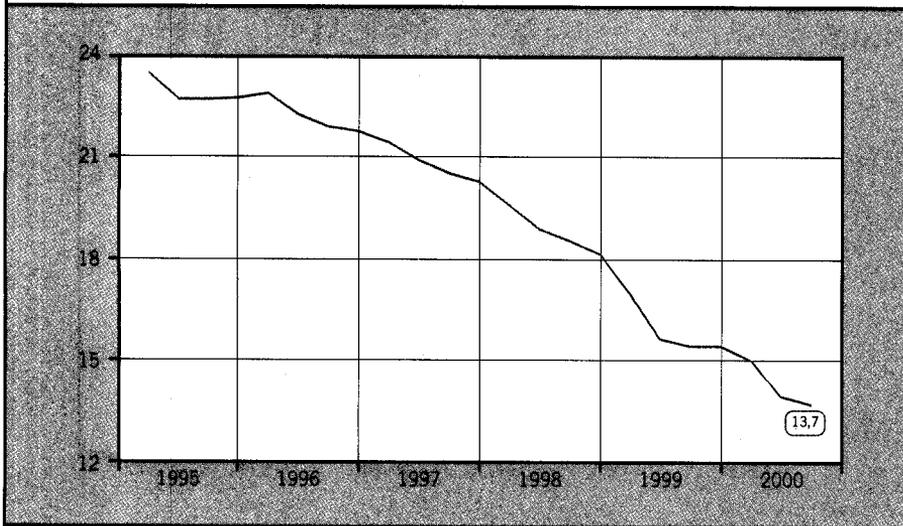
Fuente: INE (EPA).

- **Creación de empleo:** Los ocupados alcanzan la cifra histórica de 14,6 millones de personas, lo que supone que desde el primer trimestre del 96 se han creado 2,5 millones de empleo. En el último año se han creado 670.000 puestos de trabajo, es decir a un ritmo cercano del 5%. Con estos datos podemos esperar que se supere ampliamente el objetivo de 500.000 puestos de trabajo previstos para este año.
- **Población activa:** Se ha incrementado en el último año en 445.000 personas, por lo que el número de activos alcanza casi la cifra histórica de 17 millones de personas, elevando la tasa de actividad a un máximo del 51,6%. La evolución de la población activa muestra como cada vez son más los españoles que se animan a participar en un mercado de trabajo que hasta ahora les estaba vedado.

Figura 11

Continúa el descenso del paro.

Evolución de la tasa de paro. En % de la población activa.



Fuente: INE (EPA).

- **Paro:** El desempleo se ha reducido en 234.000 personas en el último año, lo que implica que la tasa de desempleo se sitúa en el **13,72%**, es decir niveles semejantes a 1983. Desde el primer trimestre de 1996 el número de parados ha descendido en 1,3 millones de personas.

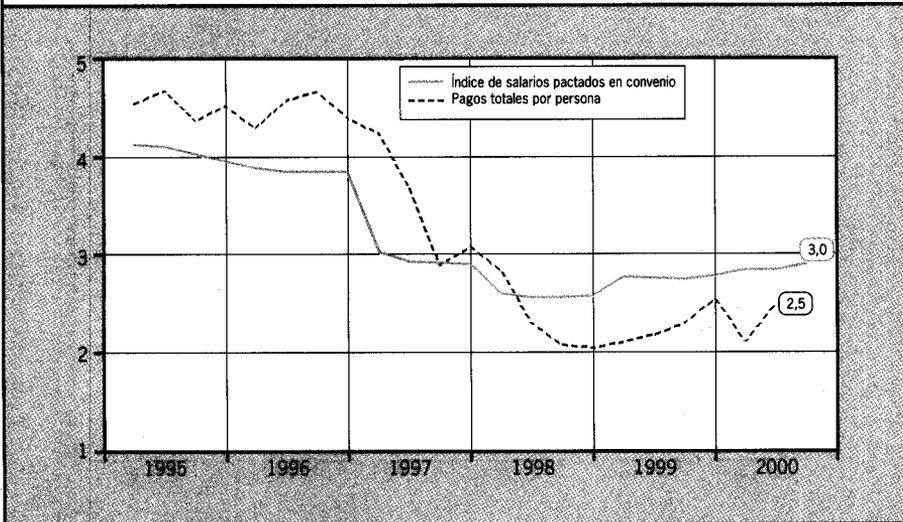
Castilla-León: Desde 1996 se han creado **101.000** empleos, más de un 15 por 100 más con respecto a 1996. El 60 por 100 de los nuevos empleos han sido ocupados por mujeres.

Además, **62.300** personas han dejado de estar en paro lo que supone una tasa de paro del **13.49 por 100**, más de **6 puntos inferior a la de 1996**.

Figura 12

Rentas: la clave para superar el shock del petróleo.

Indicadores salariales. Variación anual en %.



Fuente: MTAS. e INE (Encuesta de salarios).

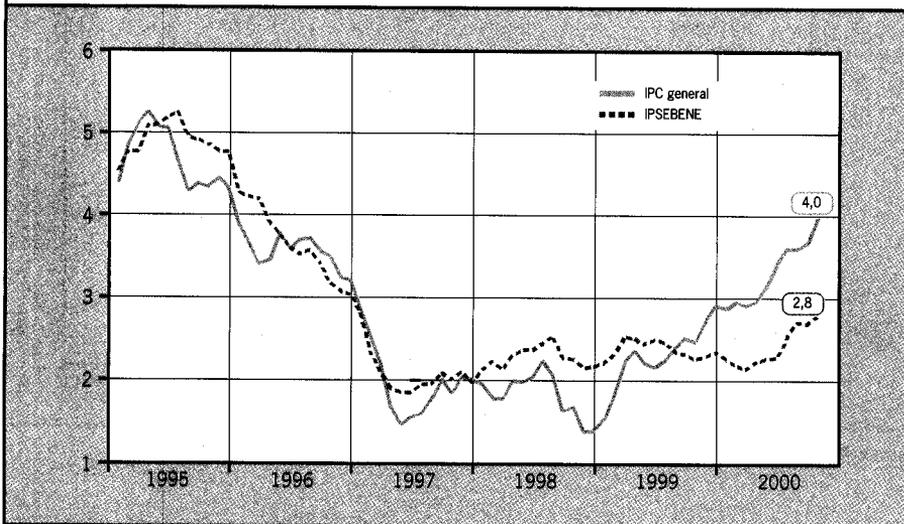
- **Salarios:** es previsible que el año 2000 se cierre con aumentos salariales en el entorno del 3%. Así, el proceso de negociación colectiva, que está ya muy avanzado, recoge incrementos salariales de dicha magnitud.
- La **evolución salarial** será, sin duda, uno de los elementos clave en el mantenimiento de la actual fase de expansión económica. Para que el crecimiento pueda mantenerse será necesario que los agentes económicos continúen percibiendo que los actuales aumentos en los precios son estrictamente coyunturales y no los incorporen en sus expectativas y sus procesos de negociación salarial, especialmente en un contexto en el que el margen de ajuste entre oferta y demanda de trabajo será cada vez más estrecho. Ya hemos comentado como la diferencia entre una crisis pasajera y un fuerte ajuste lo marcará precisamente la existencia de efectos "de segunda ronda" si los agentes sociales no asumen la renta real que suponen la elevación de los precios de la energía.

5. Precios

Figura 13

La inflación es el principal riesgo de la economía española.

IPC e IPSEBENE. Variación anual en %.



Fuente: INE.

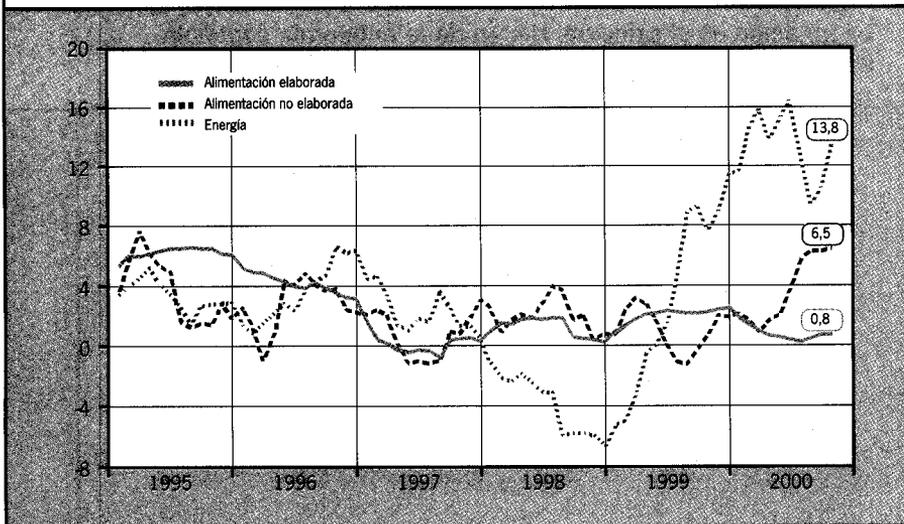
La evolución de los precios es la **cuestión más importante** que se plantea en la economía española. Aunque es un **fenómeno generalizado en toda Europa**, la elevación de los precios ha sido mayor en los países con mayores cifras de crecimiento (Irlanda 6%, Finlandia 3,4%, Portugal 3,7%, Bélgica 3,7%).

No podemos estar satisfechos de una inflación que durante el mes de octubre ha alcanzado la tasa interanual del 4%. Es evidente que la inflación, que se ha acelerado como consecuencia del shock energético, es el desequilibrio fundamental al que se enfrenta la economía española.

Figura 14

Los elementos volátiles explican la mayor parte de la inflación.

Componentes erráticos del IPC. Variación anual en %.



Fuente: INE.

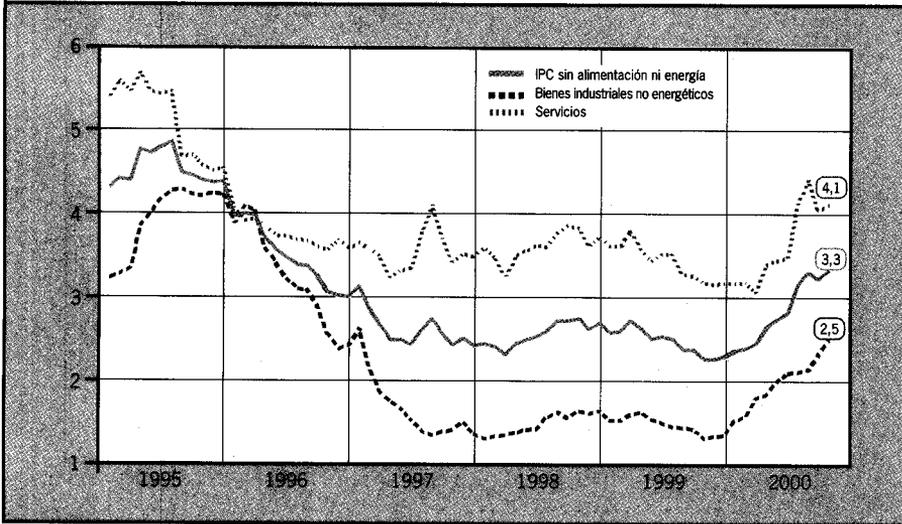
La generación de los precios ha sido consecuencia fundamentalmente de la evolución de los **elementos más volátiles** del IPC, energía y alimentación. La inflación de bienes energéticos se encuentra en la actualidad en el 13,8% y la de los alimentos no elaborados en el 6,5%. De los cuatro puntos de inflación que tenemos uno se debe a la evolución del precio de la energía y nueve décimas a la evolución de los alimentos no elaborados. Es decir **el 20% del IPC nos está explicando la mitad de la inflación**.

Los elementos más volátiles deberían volver a una **senda de crecimiento de precios más estable a lo largo de los próximos meses**, siempre y cuando no se produzcan nuevas elevaciones de los precios del petróleo o el euro se siga depreciando. Es por ello que podemos confiar que esta situación sea transitoria, siempre y cuando los agentes sociales y los distintos sectores productivos no internalicen la subida de precios. Son los efectos de segunda ronda los que pueden transformar el shock energético en un problema realmente grave.

Figura 15

La inflación está afectando a los elementos más estables.

Componentes estables del IPC. Variación anual en %.



Fuente: INE.

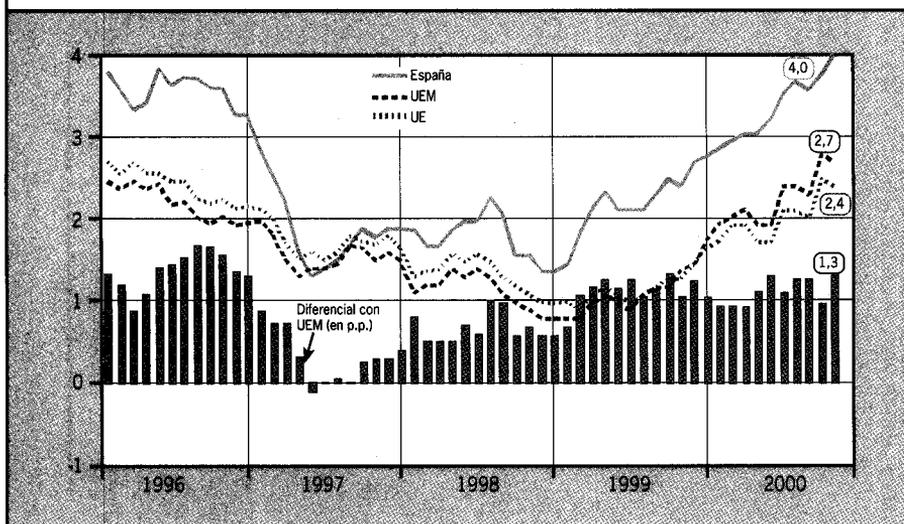
Sin embargo la subida de precios de los elementos más volátiles **ya está afectando a los elementos más estables del IPC**. Debemos reconocer que la inflación subyacente alcanza el 2,8%, y que se ha producido un importante repunte del precio de los bienes industriales en los últimos meses. La inflación de servicios, aunque en los últimos meses ha tendido a reducir su presión, sobre todo ante el mejor comportamiento de los precios turísticos después de la campaña de verano, se mantiene en niveles muy altos.

Es esto, lo que tenemos que evitar. Sobre todo teniendo en cuenta que podemos observar una **cierta relación entre los sectores más inflacionistas y aquellos que están más al abrigo de la competencia internacional**. Me permito insistir una vez más en lo que debe ser la actuación de los agentes económicos en estas circunstancias. Todos debemos asumir la pérdida de riqueza que supone la elevación de los precios de la energía, y no intentar mantener nuestra riqueza real a costa de aquellos sectores más expuestos a la competencia internacional. Si siguiéramos por ese camino erosionaríamos de forma grave nuestra competitividad exterior y esto sería muy negativo para el sostenimiento del crecimiento de la economía española.

Figura 16

El diferencial de inflación se mantiene constante.

IPC armonizado de España, UEM y UE. Variación anual en %.



Fuente: EUROSTAT

En cuanto al **diferencial con la UE**, debemos destacar como este ha permanecido estable en los últimos dos años entre 1 punto y 1,3 puntos. Es decir, los precios se han elevado en España, pero lo han hecho de forma parecida a como lo han hecho los demás países europeos. Debemos aspirar a reducir este diferencial, pero es normal que una economía que ha crecido durante cuatro años a más del 4%, y que ha superado la crisis internacional mucho mejor que los demás países europeos mantengan un diferencial de inflación respecto del resto de los países del área euro. La evolución de nuestro comercio exterior como hemos visto, muestra que en ningún caso se ha producido una pérdida de competitividad de la economía española como consecuencia de este diferencial.

En contra del control de precios juega el todavía elevado nivel de consumo de los hogares españoles, los incrementos salariales, y la depreciación del euro. Entre los elementos que nos ayudarán a controlar la inflación tenemos la nueva orientación de la política monetaria del BCE, la disminución del déficit público¹, y la esperada desaceleración de la demanda interna. Sin embargo la evolución del euro y del precio del barril de petróleo son elementos sobre los que no cabe hacer ningún tipo de pronóstico fiable.

¹ Es importante tener en cuenta que todo el esfuerzo que no realice la política monetaria deberá ser compensado, al menos en parte por la política fiscal, de ahí que sea preciso llevar al límite de lo posible la reducción de déficit público durante este año.

Debemos recordar que el **Gobierno no fija objetivos de inflación**. La responsabilidad del control de la inflación recae en el Banco Central Europeo que es el que ha fijado el objetivo de inflación para la UE en el 2%.

TABLA 2
¿Qué Política económica debemos seguir?

	POLÍTICA MONETARIA Y PRESUPUESTARIA DIRIGIDA AL CONTROL DE PRECIOS
	FLEXIBILIZACIÓN DE LA ECONOMÍA
	MODERNIZACIÓN DEL MERCADO DE TRABAJO

Ante una situación como la que nos encontramos y manteniendo como objetivo de medio y largo plazo el acercamiento de España a los niveles de renta y de empleo de Europa, la **política económica** que debemos realizar debe basarse en **tres ejes**:

- Las **políticas fiscal y monetaria**, deben erigirse de forma prioritaria al control de la inflación, evitando que la demanda agregada crezca en exceso sobre la capacidad de producción de la economía.
- Los **mercados** deben ser lo **más flexibles** posible. Mercados competitivos que impidan que se aproveche la situación para incrementar márgenes o evitar asumir la parte de responsabilidad que a cada uno nos corresponde.
- Debemos **modernizar** nuestro **mercado de trabajo** de forma que no se detenga la creación de empleo y se adapten las instituciones laborales que demandan las nuevas necesidades de empresarios y trabajadores.

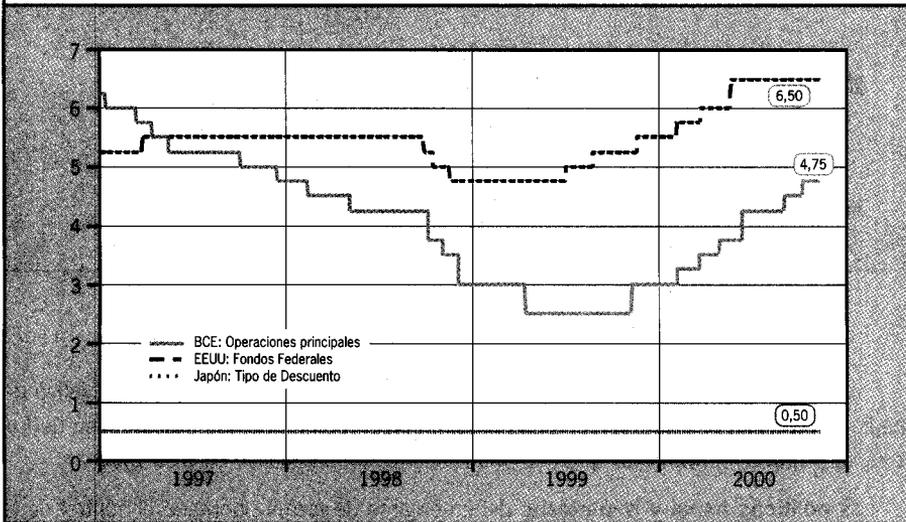
6. Política monetaria

La política monetaria es **responsabilidad del BCE** que es quien posee el instrumento más importante para controlar los precios. El BCE ha mostrado siempre su compromiso con la obligación de mantener los precios del Area Euro bajo control, y por ello ha empezado ya una política de restricción monetaria.

Figura 17

La política monetaria se va haciendo más restrictiva.

Tipos de interés oficiales: Eurosistema, EE.UU. y Japón. Porcentajes.



Fuente: Banco Central Europeo, FED y Banco de Japón.

La restricción en la política monetaria, aunque no se ha realizado en el momento y en la intensidad que a nosotros nos hubiera gustado, ha empezado ya a tener sus primeros efectos. El crédito al sector privado se está desacelerando, en el caso de España se encuentra su crecimiento en el 16% cuando hace apenas unos meses estaba en el 23%, y se está notando en la reducción de la demanda de los bienes de equipo y en el consumo de las familias. **Las recientes subidas de tipos de interés por parte del BCE está dando señales más claras del compromiso del BCE con el control de la inflación.**

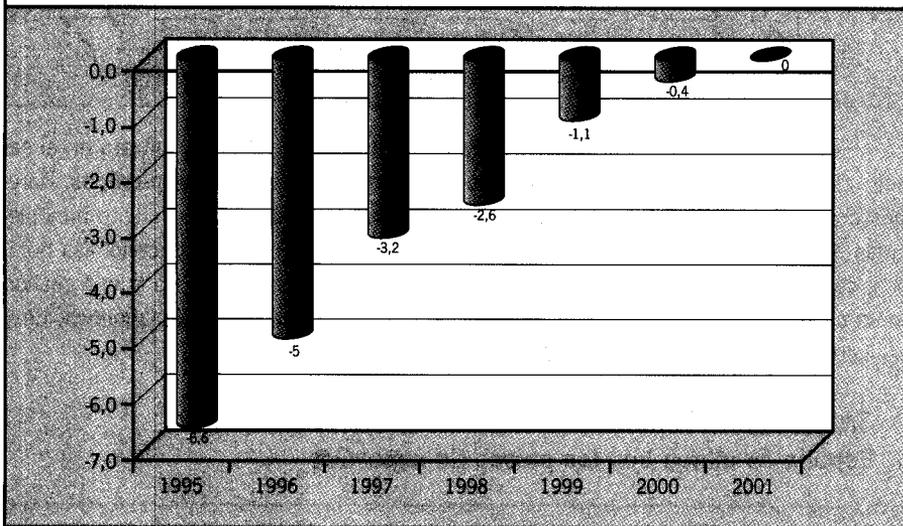
7. La política presupuestaria

La política presupuestaria **debe ayudar a la política monetaria** en la consecución de la estabilidad macroeconómica. En este sentido la apuesta del Gobierno Español ha sido clara y en 2001 alcanzaremos el equilibrio presupuestario.

La consecución del equilibrio presupuestario no solo ayudará al control de la inflación, sino que es un requisito imprescindible para alcanzar una senda de crecimiento sostenible que dure toda una década como en algunas de las naciones que han conseguido este equilibrio.

Déficit 0 en Castilla-León para el 2001.

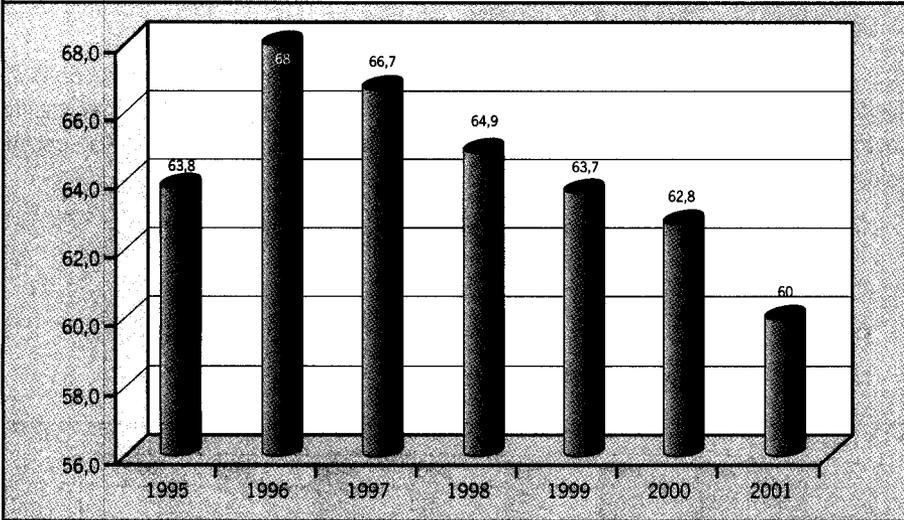
Figura 18
Hacia el equilibrio presupuestario.



Junto con el equilibrio presupuestario el año que viene conseguiremos alcanzar la barrera del **60% del PIB en el volumen de Deuda Pública**. Esto muestra la enorme cantidad de recursos financieros que se han liberado por parte del Estado para llevar a cabo procesos de inversión tanto en España como fuera de nuestras fronteras. La capitalización de nuestra economía eleva su productividad y permite un crecimiento basado en empresas de alto valor añadido y que crean un empleo duradero.

Figura 19

Más espacio para la economía española.
Deuda Pública %.



Al conseguir el equilibrio presupuestario la economía española entrará en el selecto **club de países que han alcanzado equilibrio en sus cuentas públicas**. Haremos compañía a países como EE.UU. que ha mantenido tasas de crecimiento muy elevadas durante un largísimo período de tiempo. Estaremos junto con las economías británica, canadiense o las nórdicas que siempre se han caracterizado por una buena gestión de su ciclo económico y por estar basadas en la expansión a través de la innovación y del incremento de la productividad.

TABLA 2

España se alinea con los países de superávit

- | | |
|---------------|-----------------|
| • EE.UU. | • IRLANDA |
| • REINO UNIDO | • COREA |
| • CANADA | • PAISES BAJOS |
| • AUSTRALIA | • NUEVA ZELANDA |
| • DINAMARCA | • NORUEGA |
| • FINLANDIA | • SUECIA |
| • ISLANDIA | |

8. Flexibilización de la economía

Esta política presupuestaria debe ser apoyada por la modernización de mercados. Las medidas tomadas a principio de este año son un paso importantísimo en esta dirección, al haber terminado de forma definitiva con la situación monopolística de mercados claves como electricidad o hidrocarburos.

Las decisiones del Gobierno en materia de concentración han mostrado el firme compromiso con la política de defensa de la competencia, cuyo objetivo no es otro que los precios se fijen por el libre juego de las fuerzas del mercado en beneficio de los consumidores.

Seguiremos profundizando en este tipo de políticas. Eliminando aquellas barreras a la competencia que todavía subsisten, vigilando los procesos de concentración que lógicamente deben seguir adelante en un proceso de mayor competencia internacional, y sancionando aquellas prácticas que tengan como objetivo la restricción del libre juego de la competencia.

La evolución del precio de las telecomunicaciones, cuya tasa interanual se sitúa en estos momentos en el -4,6%, o la reducción de la factura eléctrica doméstica en los últimos tres años del 15% es una buena muestra de los efectos de esta medida de liberalización.

9. Modernización del mercado de trabajo

Después de haber creado 2,5 millones de puestos de trabajo en los últimos cuatro años y medio ya no podemos hablar de un problema generalizado de desempleo. El desempleo se centra en determinadas regiones geográficas (ver lámina), y en determinados colectivos y en determinados sectores productivos.

Es por ello que debemos modernizar nuestras instituciones laborales de forma que incidan directamente sobre los grupos de población para los que les es más difícil obtener un empleo.

Los agentes sociales con el conocimiento del Gobierno están negociando una reforma del mercado de trabajo que debe conseguir **tres objetivos**:

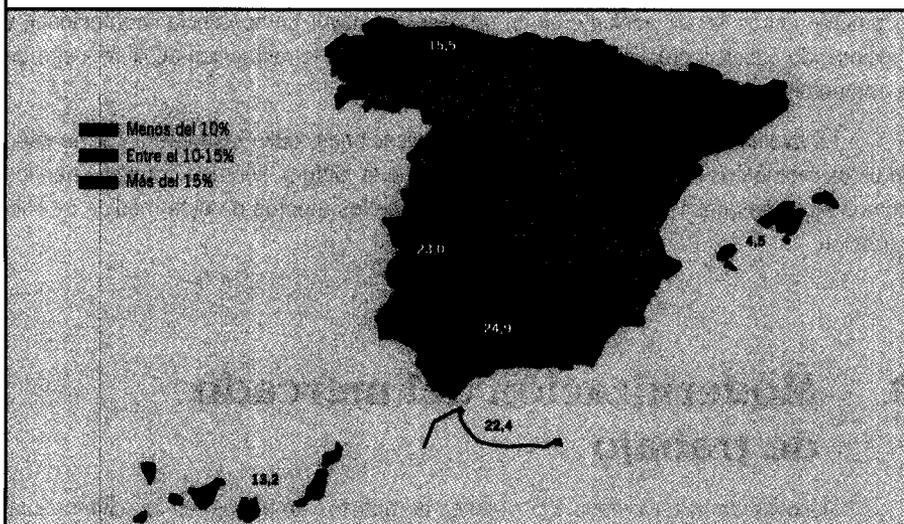
- **Reducir la tasa de temporalidad:** la temporalidad supone incertidumbre para los trabajadores y falta de incentivos para la formación tanto para las empresas como para los trabajadores.

- **Mejorar la contratación a tiempo parcial**, muy poco utilizada en nuestro país y que supone un elemento esencial para la incorporación de la mujer al mercado de trabajo.
- Adaptación de la **negociación colectiva** a las necesidades de cada empresa.

Figura 20

Problemas estructurales en el mercado español.

Tasas de paro por CC.AA. En % de la población activa.



10. Conclusión

Las previsiones del Gobierno apuntan a un crecimiento que continuará siendo elevado (3,6%) y todavía más equilibrado. Los precios deberían tender a reducirse a medida que transcurran los meses del año que viene.

Estos objetivos son perfectamente alcanzables, y ello nos permitiría seguir prolongando la actual etapa de crecimiento, de creación de empleo y de convergencia real con Europa.

El que lo logremos depende de todos. De que todos asumamos nuestras responsabilidades y no intentemos superar la actual situación de shock de oferta intentando que sean otros agentes económicos los que lleven la mayor parte de la carga.

TABLA 3
Cuadro macroeconómico

Tasas anuales	1999	2000	2001
PIB	4,0	4,0	3,6
Consumo final	4,3	3,6	2,9
Hogares	4,7	4,3	3,4
A.A.P.P.	2,9	1,2	1,2
Inversión	8,9	7,0	7,0
Bienes equipo	8,7	5,5	8,0
Construcción	9,0	7,9	6,5
Demanda Interna	5,5	4,4	3,9
Exportaciones	6,6	9,5	8,8
Importaciones	11,9	10,8	9,5
Aportación exterior	-1,5	-0,6	-0,4
Empleo	3,6	3,0	2,5
Deflactor	2,9	2,6	2,3

Fuente: M^e de Economía