

SUMARIO

I. INTERNACIONAL

Los avances en las vacunas y los tratamientos han permitido unas perspectivas más optimistas a nivel mundial, pero la recuperación será gradual.

II. ESPAÑA

Tras el derrumbe sin precedentes sufrido en el segundo trimestre del año, la economía española toma aire en el período estival. Sin embargo, los continuos rebrotes de la enfermedad imposibilitan que la recuperación se consolide.

III. EUSKADI

El PIB de Euskadi se recuperó un 15,5% en el tercer trimestre, con fuerte empuje de la industria. Destaca la recuperación de Araba/Álava.

IV. BIZKAIA

El final del estado de alarma consigue reactivar la economía del territorio, que crece un 15,3% frente al trimestre anterior. Sin embargo, aún se encuentra muy lejos de los niveles previos a la irrupción de la pandemia.

V. FISCAL

La caída del consumo lastra la recaudación en la imposición indirecta. La directa también cae, pero menos, apoyada en el aguante de las retenciones de trabajo, que a pesar del duro golpe que la COVID-19 ha asestado al empleo, hasta octubre crecen el 1,5% en Bizkaia y el 1,2% en el conjunto de la CAPV.



HACIA UNA TRIBUTACIÓN ALINEADA CON LA SOSTENIBILIDAD

La Diputación Foral de Bizkaia espera contar para mayo de 2021 con la *Norma Foral por la que se establecen las bases para la transformación del sistema tributario de Bizkaia para alinearlos con los objetivos de desarrollo sostenible*. Su aplicación tendría efectos retroactivos desde el 01/01/2021.

Se trata de una iniciativa pionera a nivel mundial, en cuyo desarrollo la DFB trabaja conjuntamente con un grupo de investigadores del Institute for Innovation and Public Purpose de la University College London dirigido por la economista Mariana Mazzucato.

La iniciativa busca poner la capacidad tributaria que otorga al territorio de Bizkaia el Concierto Económico al servicio de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) definidos en 2015 por la ONU dentro de su Agenda 2030, para avanzar a un territorio más sostenible e inclusivo.

La DFB da así un paso más dentro de la aplicación de los ODS, que ya se incluyeron en el plan de legislatura 2019-2023 dentro de la estrategia Bizkaia Egiten.

La normativa tributaria prevista incentivará con un tratamiento fiscal diferenciado a aquellas empresas, proyectos e inversiones que respondan a los tres grandes retos que se le plantean al territorio, alineados con los ODS:

- ✓ **Desafío demográfico:** envejecimiento de la población, igualdad de género, natalidad, migración, sostenibilidad de los programas de pensiones públicos y privados...
- ✓ **Cambio climático:** recuperación de aguas y ríos, bienestar social, recuperación de zonas degradadas, reducción de la huella climática, reorientación de la economía liderando la transición energética....
- ✓ **Desarrollo económico:** innovación, emprendimiento, atracción de empresas y talento, movilidad, dependencia del sector de la energía, búsqueda de un nuevo futuro para las empresas industriales...

Para alcanzar los objetivos definidos, se introducirán modificaciones en las Normas Forales que regulan los impuestos, para incidir en elementos como: definición del hecho imponible, devengo, base imponible, base liquidable, exenciones, reducciones, bonificaciones, deducciones y demás beneficios o incentivos fiscales y en general, en cualquiera de los elementos que determinan la cuantía del impuesto de que se trate.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Desde comienzos del año han fallecido más de un millón de personas a causa de la COVID-19. A pesar de los avances en la vacuna, esta crisis está lejos de haber terminado. De hecho, el FMI prevé que este año casi 90 millones de personas caigan en la indigencia.

El desarrollo de los acontecimientos ha dejado claro que la solución de la crisis sanitaria es una condición necesaria para lograr una recuperación económica duradera.

Medidas extraordinarias de política macroeconómica alrededor del mundo permitieron amortiguar el impacto, y junto con la relajación de las medidas de contención, ayudaron a estimular un repunte cíclico, aunque desigual, durante el verano.

Sin embargo, la incipiente recuperación de la economía ha sido interrumpida por un recrudecimiento de la pandemia COVID-19.

El resurgimiento de las infecciones ha llevado a la reintroducción de medidas de contención en muchos Estados miembros de la UE. Esas medidas afectarán a la actividad económica, con efectos negativos en consumo e inversión, aunque en menor medida que en primavera, por lo que es posible que el crecimiento se estanque en el cuarto trimestre de 2020.

Los mercados financieros resisten a pesar de los riesgos crecientes. La política monetaria expansiva, gracias principalmente a la provisión masiva de liquidez de los bancos centrales, ha permitido que tanto el mercado de renta fija como el de renta variable se hayan mantenido bastante resistentes a pesar de los daños económicos. Las condiciones favorables de financiación amortiguan el impacto económico de la pandemia, pero también revelan un "desacoplamiento" entre la esfera financiera y la economía real.

Políticas monetarias y fiscales de apoyo a los préstamos. En Europa se han adoptado medidas de apoyo a las empresas, como las garantías estatales a los préstamos bancarios de las empresas no financieras. Esas medidas han evitado quiebras, pero también han disminuido la tolerancia al riesgo de los bancos, por lo que tendrán que endurecer los estándares crediticios a las empresas a medida que se retiren.

El consumo público ha jugado un papel estabilizador clave para preservar el empleo y la adquisición de bienes intermedios (como los suministros médicos) han aumentado. Por el contrario, el impacto de la pandemia sobre el consumo privado y sobre la inversión privada fue particularmente severo en la primera mitad del año. Aunque se han empezado a recuperar en el tercer trimestre no se espera que alcancen un nivel pre-pandemia en un futuro cercano.

La pandemia ha sometido a los mercados laborales a una gran presión y las pérdidas de los puestos de trabajo durante el primer semestre no tienen precedentes. Las medidas de contención, como los ERTes en España, han hecho que la caída sea más contenida de la que podría haber sido, pero se esperan mayores ajustes el año que viene.

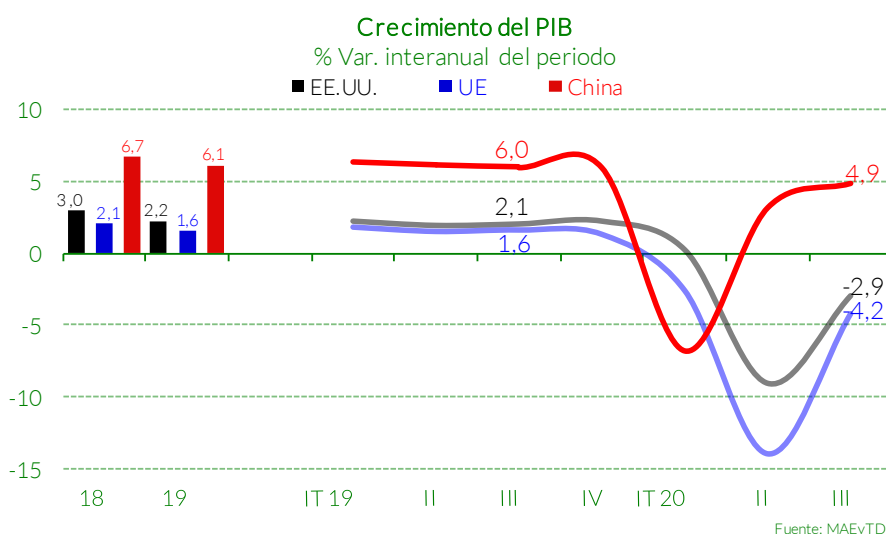
La producción industrial, tras el batacazo sufrido en abril, al caer un -28,4% en el conjunto de la eurozona, se ha ido recuperando gradualmente y en los tres meses del tercer trimestre se ha mantenido estable en torno al -6,8% interanual.

Las medidas políticas adoptadas por los Estados miembros, junto con las iniciativas a nivel de la UE, han contribuido a amortiguar el impacto de la pandemia en los mercados laborales. Gracias a ello la tasa de desempleo de la UE solo ha subido un punto desde el 6,5% de marzo al 7,5% de septiembre.

Una fuerte caída de los precios de la energía llevó a la inflación general en el conjunto de la UE a territorio negativo en agosto y septiembre. La inflación subyacente, que incluye todos los ítems excepto energía y alimentos no elaborados, también se redujo sustancialmente durante el verano debido a la menor demanda de servicios, especialmente los relacionados con el turismo y los bienes industriales. La debilidad de la demanda, la holgura del mercado laboral y un tipo de cambio fuerte del euro ejercerán una presión a la baja sobre los precios en los próximos meses.

Evolución del crecimiento por áreas económicas

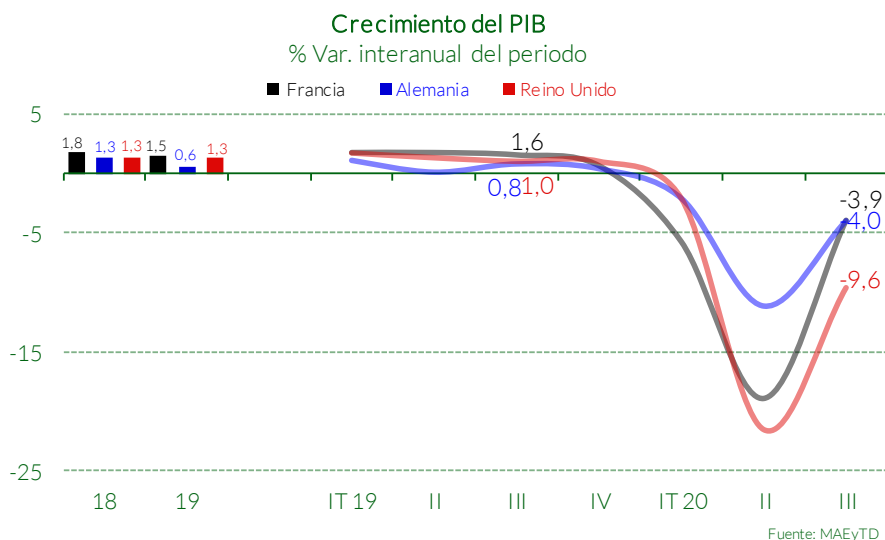
Repunte excepcionalmente fuerte en el tercer trimestre. El crecimiento del PIB del conjunto de países de la OCDE aumentó en el tercer trimestre un 9,0% intertrimestral (-10,6% en el trimestre anterior) pero descendió un -4,1% en términos interanuales (-11,7% en el segundo trimestre).



En Estados Unidos la contracción ha sido menos severa de lo esperado en la primera mitad del año y la recuperación más rápida de lo que cabría esperar gracias a la robusta demanda privada, a la mejora del mercado laboral y al respaldo de una política monetaria muy acomodaticia y a medidas de estímulo fiscal.

Se prevé que China continúe recuperándose rápidamente, beneficiándose de un final temprano de su fase de bloqueo a principios de año, aumentando la demanda externa y el apoyo de políticas específicas.

Japón acumula ya cuatro trimestres consecutivos de descensos ya que es de las pocas economías que cayó en el cuarto trimestre de 2019. En el tercer trimestre de 2020 se deja un -5,7% interanual debido a la bajada de la demanda nacional.



Los PIB de la zona euro y Reino Unido anotaron intensos crecimientos intertrimestrales en el tercer trimestre, si bien permanecen en pronunciadas tasas de descenso interanual.

Entre julio y septiembre las caídas del conjunto de la UE (-4,2%) y de la zona euro (-4,3%) han sido muy similares. Estados miembros como Alemania, Francia e Italia han descendido en tasas similares a la media, pero España lo hace en un -8,7%, la menor entre los países de la UE.

Todavía más ha caído la segunda economía de Europa, Reino Unido, que tras sufrir un desplome histórico del -21,5% en el segundo trimestre anota un -9,6% en el tercero debido a una gran caída de la demanda interna. En este país se espera que la recuperación tarde más tiempo por los efectos a largo plazo de la pandemia y por la necesidad de adaptarse a las nuevas y significativamente menos beneficiosas relaciones comerciales con la UE.

Previsiones a corto plazo

Un largo, desigual e incierto camino cuesta arriba. El FMI, en su informe de perspectivas de octubre, sigue proyectando una profunda recesión para 2020, pero con una revisión al alza de ocho décimas respecto a la actualización de junio.

Así, el Fondo Monetario Internacional prevé que en 2020 el decremento mundial será del -4,4% y para 2021 se espera un repunte hasta el 5,2%.

En general, los países más dependientes de los servicios que requieren un contacto intensivo y los exportadores de petróleo afrontan una recuperación más débil frente a las economías manufactureras.

Excepto para China, donde se estima que el producto supere este año los niveles de 2019, se prevé que tanto en las economías avanzadas como en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el producto se mantenga por debajo de los niveles de 2019, incluso en 2021.

Recuperación parcial, creciente divergencia. Se estima que la divergencia en las perspectivas de ingreso entre las economías avanzadas y las economías emergentes y en desarrollo (sin incluir China), desencadenada por esta pandemia, empeore.

Para finales de 2021, la pérdida del producto con respecto al nivel proyectado antes de la pandemia para las economías de mercados emergentes y en desarrollo, excluida China, se prevé mucho mayor que la proyectada para las economías avanzadas (del -8,1%, frente al -4,7%).

Y es que, en muchos países de América Latina, África subsahariana y Asia emergente, el espacio político limitado, una situación sanitaria incierta y la disminución de los ingresos en divisas impiden perspectivas de recuperación más positivas.

Producto Interior Bruto real: Previsiones				Diferencia con proyecciones WEO 10-2020	
(Variación anual en %)					
	2019	Proyecciones		2020	2021
		2020	2021		
Mundo	2,8	-4,4	5,2	0,8	-0,2
Economías avanzadas	1,7	-5,8	3,9	2,3	-0,9
Estados Unidos	2,2	-4,3	3,1	3,7	-1,4
Zona euro	1,3	-8,3	5,2	1,9	-0,8
Alemania	0,6	-6,0	4,2	1,8	-1,2
Francia	1,5	-9,8	6,0	2,7	-1,3
Italia	0,3	-10,6	5,2	2,2	-1,1
España	2,0	-12,8	7,2	0,0	0,9
Japón	0,7	-5,3	2,3	0,5	-0,1
Reino Unido	1,5	-9,8	5,9	0,4	-0,4
China	6,1	1,9	8,2	0,9	0,0
India	4,2	-10,3	8,8	-5,8	2,8
Emergentes	3,7	-3,3	6,0	-0,2	-0,2
Brasil	1,1	-5,8	2,8	3,3	-0,8
México	-0,3	-9,0	3,5	1,5	0,2
Rusia	1,3	-4,1	2,8	2,5	-1,3

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI)-WEO 10-2020

Es probable que esta crisis genere daños permanentes a medio plazo, ya que los mercados laborales necesitarán tiempo para recuperarse, la incertidumbre y los problemas en los balances han frenado la inversión y el capital humano se verá afectado por la pérdida de períodos de escolarización. Tras el repunte en 2021, se prevé que el crecimiento mundial se ralentice de forma gradual hasta el 3,5% a medio plazo.

En cualquier caso, sigue existiendo una gran incertidumbre en torno a las perspectivas, tanto con riesgos al alza como a la baja.

Las previsiones económicas de otoño de la Comisión Europea son algo más optimistas para 2020 y prevén una contracción del -7,8% en la eurozona y del -7,4% en el conjunto de la UE.

La actividad se recuperará nuevamente en el primer trimestre de 2021, pero seguirá limitada por las medidas de contención del virus y por el impacto de las relaciones comerciales menos beneficiosas con el Reino Unido. Así, se espera un rebote de algo más del 4,0% en 2021 y que el crecimiento se modere en 2022 hasta el 3,0%.

En cualquier caso, la profundidad de la recesión en 2020 y la velocidad de la recuperación en 2021 y 2022 será muy dispar entre los Estados miembros. No solo por las diferencias en la gravedad de la pandemia y el rigor de las medidas de contención, sino también por las diferencias en las estructuras económicas y las respuestas de la política nacional.

La Comisión Europea estima una caída de las exportaciones de un -11,5% aproximadamente para 2020, seguida de una recuperación gradual e incompleta durante los próximos dos años.

Como la evolución de las importaciones va a ser muy similar a las exportaciones, se espera una aportación neta del comercio exterior relativamente modesta en 2021 y 2022, después de ser negativa este año.

A pesar del repunte económico que se espera para 2021, se prevé que la tasa de desempleo de la UE pase del 7,7% de este año al 8,6% el próximo, a medida que los Estados miembros eliminen gradualmente las medidas de apoyo de emergencia, y no volverá a bajar hasta 2022 (8,0%).

Debido a las medidas fiscales implementadas para proteger a los hogares y las empresas del impacto negativo de la pandemia, el déficit de las administraciones públicas y la relación entre la deuda y el PIB se va a incrementar considerablemente en la eurozona.

Según las estimaciones, el déficit pasará del 0,6% sobre el PIB en 2019 al 8,8% en 2020, para descender hasta el 6,4% en 2021 y el 4,7% en 2022. La relación entre la deuda y el PIB pasará del 85,9% sobre el PIB en 2019 al 101,7% en 2020 y no dejará de crecer en 2021 (102,3%) y 2022 (102,6%).

En cuanto a la inflación, se prevé que en la zona del euro, medida por el Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC), se sitúe en un promedio del 0,3% en 2020, antes de subir al 1,1% en 2021 y al 1,3% en 2022, a medida que los precios del petróleo se estabilicen. Para la UE, se prevén unas tasas algo superiores (0,7% en 2020, 1,3% en 2021 y 1,5% en 2022).

COYUNTURA ESPAÑOLA

La economía española coge aire tras el tremendo derrumbe sufrido en el segundo trimestre del año. Sin embargo, las nuevas restricciones, ya en práctica, y las que se prevén a corto plazo para frenar los continuos rebotes del virus apuntan a que en el próximo trimestre la recuperación quede interrumpida.

Según el avance de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del INE, el PIB de la economía española registra entre julio y septiembre de 2020 un crecimiento en términos de volumen del 16,7% frente al trimestre anterior, cuando cayó el -17,8%. En datos interanuales, si bien el producto continúa en negativo, con una importante pérdida del -8,7% frente a idéntico periodo de 2019, se amortigua el profundo desplome sufrido en el segundo trimestre del año, cuando la bajada fue del -21,5%.

Con estos datos, la economía española crece más que la Eurozona en términos trimestrales (12,5%), mientras que soporta una mayor caída si la comparamos con igual periodo de 2019 (-4,3%). Lo mismo ocurre frente al conjunto de la Unión Europea, que crece el 11,5% trimestral y cae el -4,2% interanual.

El crecimiento viene marcado por la recuperación de la actividad una vez finalizado el estado de alarma. Sin embargo, el repunte no es suficiente para aproximarse a los niveles del ejercicio anterior y los últimos datos respecto a la evolución de la pandemia llevan a pensar que la economía española, al igual que las de su entorno, tardará aún mucho tiempo en alcanzarlos.

Idéntica trayectoria ha tenido el mercado laboral en este tercer trimestre, pues si bien marca una fuerte mejoría respecto al trimestre anterior, creciendo el 24,7% el número de horas efectivamente trabajadas, en términos interanuales sigue en cifras negativas, con una bajada respecto al mismo periodo de 2019 del -6,2%, si bien deja atrás el profundo desplome del -24,9% entre abril y junio.

Demanda interna

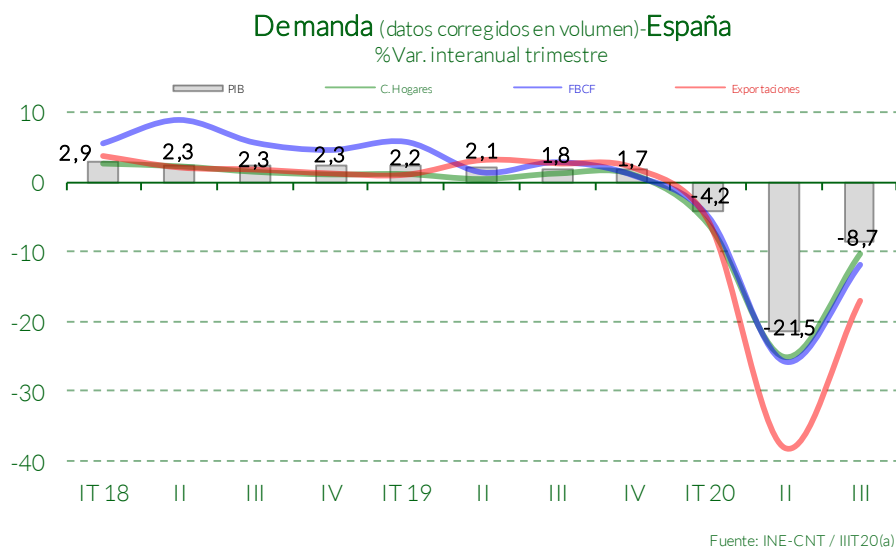
Es la demanda nacional la que ha contribuido en mayor medida al rebote de la actividad en el tercer trimestre del año. La contribución de la misma al crecimiento interanual del PIB mejora 11 puntos frente al dato obtenido entre abril y junio, en pleno estado de alarma. Aun así, la caída interanual es de un importante -7,8%.

En términos interanuales los dos componentes principales de la demanda nacional vuelven a caer, aunque mucho menos que en el trimestre anterior. El gasto en consumo final baja el -6,8% tras el -17,8% del segundo trimestre y la formación bruta de capital (FBC) pierde el -12,8%, mejorando 12,6 puntos respecto al -25,4% del periodo de abril a junio. En datos trimestrales ambos factores avanzan de forma reseñable, el gasto en consumo final el 14,3% y la FBC el 17,8%.

Dentro del gasto en consumo final, y en términos interanuales, el gasto de los hogares cae el -10,4%, tras el tremendo desplome del -25,2% sufrido en el segundo trimestre. Sí aumenta el gasto de las Administraciones Públicas (3,7%), por las medidas adoptadas para paliar los efectos económicos y sanitarios de la pandemia, más incluso que en el periodo anterior (3,1%).

La senda marcada por la FBC en el periodo estival es similar a la del consumo final y todos sus integrantes mejoran notablemente respecto al trimestre previo, aunque frente a 2019, a pesar de avanzar, siguen mostrando cifras muy negativas. Así, en términos interanuales, la formación bruta de capital fijo cae el -11,9%, con bajadas generalizadas en todos sus componentes: inversión en activos fijos materiales (-13,4%), inversión en vivienda y otros

edificios y construcciones (-15,2%) e inversión en maquinaria y bienes de equipo y sistemas de armamento (-11,4%). La otra variable de la FBC, la inversión en propiedad intelectual, de mucho menor peso en la inversión total, cae menos, el -4,6%.



Demanda externa

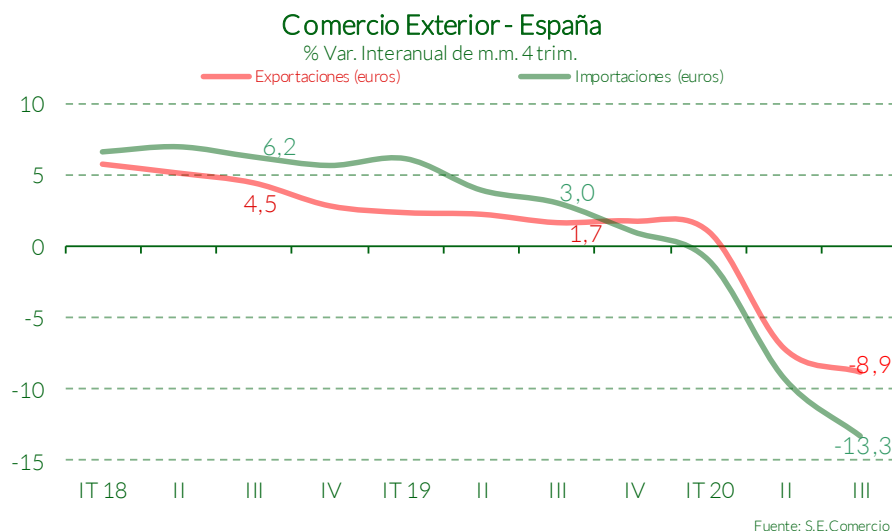
La demanda externa reduce en casi dos puntos su aportación negativa al crecimiento del PIB interanual, pasando de -2,7 puntos en el segundo trimestre a -0,9 entre julio y septiembre. En plena temporada turística, la casi inexistente afluencia del turismo internacional ha provocado un desplome interanual de la exportación de servicios del -42,8% y del gasto de no residentes en España del -74,3%. En cuanto a la exportación de bienes, la pérdida frente al mismo periodo de 2019 es del -4,6%, una caída casi 23 puntos menor que la sufrida en el trimestre anterior, cuando el derrumbe fue del -27,3%.

En su conjunto, las exportaciones de bienes y servicios pierden el -17,0% interanual, mientras que en términos intertrimestrales avanzan el 34,3%.

Las importaciones de bienes y servicios recuperan casi 18 puntos interanuales y bajan el -15,7% (entre abril y junio descendieron el -33,5%). Respecto al trimestre anterior, las compras en el exterior, 28,4%, avanzan menos que las ventas, un 34,3%.

Según datos de la Secretaría de Estado de Comercio (SEC), las exportaciones de la economía española entre julio y septiembre de 2020 caen un -5,7% interanual, tras el desplome del -27,7% sufrido en el trimestre anterior y frente al aumento del 1,4% logrado hace un año.

Por destino, las ventas a la UE han bajado el -1,2% mientras que las destinadas al resto del mundo lo hicieron el -13,6%. Por productos, las exportaciones no energéticas, (96,0% de las totales), perdieron un -1,9% interanual, amortiguando en gran medida el fuerte descenso del -25,1% del segundo trimestre. Peor evolución han tenido las ventas energéticas que caen el -49,2% (entre abril y junio la bajada fue del -58,1%).



Por sectores, tras la dura caída sufrida en el trimestre anterior (-48,5%) destaca el buen resultado en la automoción (15,4% del total de las ventas de España al exterior) que, junto con la nueva subida del 5,3% de la alimentación (18,0% del total) apuntalan el dato positivo en el comercio exterior. El resto de los sectores importantes continúa en descenso interanual, aunque todos ellos mejoran la tasa respecto al periodo de abril a junio: las semimanufacturas pierden el -4,5% (son el 25,4% del total), los bienes de equipo bajan el -5,0% (representan el 20,4%) y las manufacturas de consumo el -9,4% (con el 10,6% de la cuota de mercado exterior).

Las importaciones, según los datos del SEC, tras el desplome interanual del -32,5% del segundo trimestre del año, en el periodo de verano bajan un -14,1%, frente al avance del 2,7% obtenido en el mismo periodo de 2019.

Por origen, las compras efectuadas por España desde la UE caen en el periodo estival el -9,7% interanual, mucho menos que el -33,4% soportado de abril a junio. También bajan las compras desde el resto del mundo, el -18,6%, cuarto trimestre consecutivo de descensos.

Por productos, las importaciones no energéticas descienden el -9,4% interanual, 18,5 puntos menos que en el trimestre anterior, mientras que la caída de las energéticas continúa siendo mucho más brusca, del -42,9%, aunque también supone 18 puntos menos de bajada que en el periodo abril-junio.

Por sectores, únicamente las compras al exterior de bienes de consumo duradero, de escaso peso relativo (3,3%), logran crecer en el trimestre, un 14,1%. En el resto de sectores la caída es generalizada, aunque inferior a la sufrida en el segundo trimestre, salvo en el caso de la alimentación, que pasa del -6,0% del segundo trimestre al -11,3% del periodo de verano. Destacan el descenso del -10,1% de las semimanufacturas, el -5,2% de los bienes de equipo y el -20,3% de la automoción.

Como resultado, el saldo comercial registró en el periodo un déficit de 3.531,9 millones de euros, tras el ligero superávit alcanzado en el trimestre anterior. Así, la tasa de cobertura baja del 100,2% del segundo trimestre al 94,8% actual.

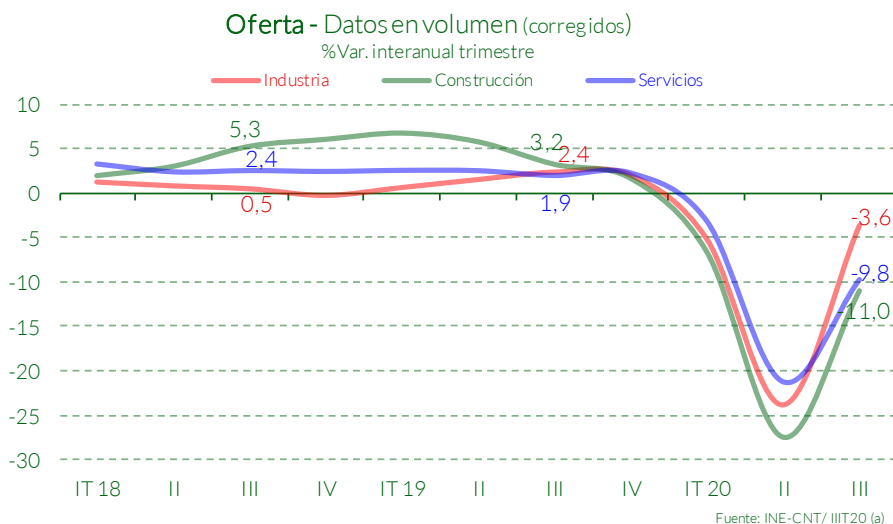
Oferta

Al igual que en el trimestre anterior, todos los sectores de actividad salvo el primario soportan crecimientos muy negativos, si bien la recuperación de la actividad y del consumo tras el fin del estado de alarma ha ayudado a que la caída no sea tan profunda.

Según datos del avance de la CNTR, la Industria cae el -3,6% interanual, con un incremento de 20,2 puntos respecto al registro del trimestre anterior. En el mismo periodo de 2019 había crecido el 2,4%. El descenso de la rama manufacturera es cuatro décimas superior, llegando al -4,0%.

La construcción es el sector que sufre mayor pérdida y, aunque recupera 16,5 puntos frente al segundo trimestre, baja un -11,0%. En cambio, entre julio y septiembre de 2019 fue el sector con mejores resultados, con un avance del 3,2%.

Los Servicios, tras el -21,3% del segundo trimestre, en el periodo estival recuperan 11,5 puntos y bajan el -9,8% interanual.



Por último, las ramas primarias, crecen por segundo trimestre consecutivo y logran avanzar un 5,0% interanual entre julio y septiembre.

Mercado de trabajo

Tras la finalización del confinamiento el número de horas trabajadas ha crecido de forma espectacular respecto al trimestre anterior. Según el avance de la CNTR, las horas trabajadas ente julio y septiembre aumentan el 24,7% respecto a las computadas en el segundo trimestre del año, cuando debido a la declaración del estado de alarma se produjo un parón total o parcial en multitud de actividades.

En datos interanuales continúa la pérdida de horas trabajadas en el tercer trimestre de 2020, un -6,2%, cuando en igual periodo de 2019 habían aumentado el 0,7%.

En puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo la economía española sufre una bajada interanual del -5,5%, con 1.012.000 empleos a tiempo completo menos que hace un año. En

términos trimestrales se observa un incremento respecto al periodo de abril a junio del 16,0%, que se explica por el efecto combinado de la variación de las horas trabajadas y el incremento de la jornada media en puestos de trabajo a tiempo completo. En el trimestre se calcula que ha habido una reincorporación del 80% de las personas afectadas por un ERTE.

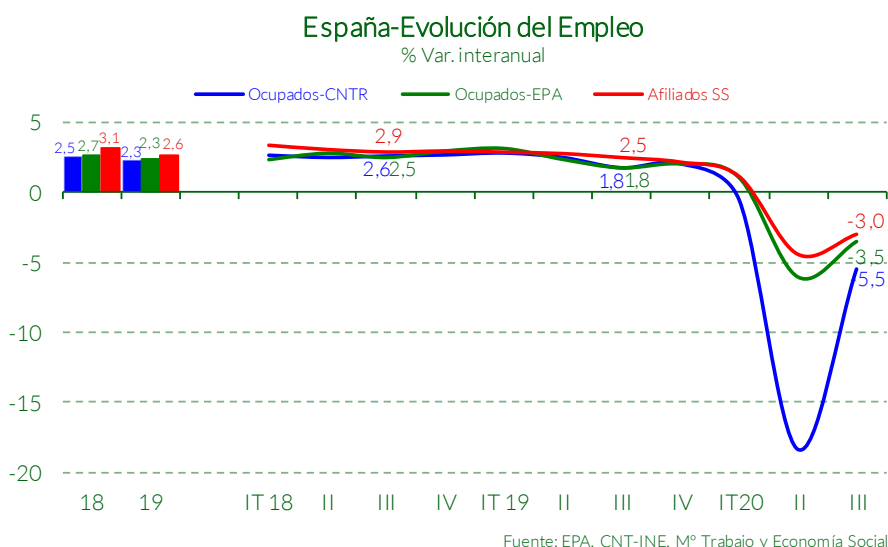
Por sectores, en correlación con el comportamiento del PIB, todos continúan con cifras interanuales negativas, aunque se recupera empleo frente al trimestre anterior. Así, las variaciones en horas trabajadas respecto al mismo periodo de 2019 y al segundo trimestre de 2020 son, respectivamente, las siguientes; Industria -8,6% y 15,5%, Servicios -6,5% y 26,1%, Construcción -2,8% y 39,1%, y ramas primarias -1,0% y 6,7%.

La Encuesta de Población Activa (EPA), confirma la trayectoria marcada por las CNTR, con una importante recuperación de la ocupación trimestral y una menor caída en datos anuales que en el trimestre anterior.

Entre julio y septiembre de 2020, la población activa en España se situó en 22.899.800 personas, con una caída interanual del -0,8% y un avance trimestral del 4,2%, debido a que muchas personas que en el segundo trimestre pasaron a engrosar el grupo de inactivos, con la finalización del confinamiento vuelven a la búsqueda activa de empleo.

Al mismo tiempo, la población ocupada por término medio en el trimestre fue de 19.176.900 personas, 697.500 menos que hace un año, con una bajada interanual del -3,5%, frente al -6,0% del trimestre anterior. En datos intertrimestrales se recuperan 569.700 empleos, con un avance del 3,1%.

Por sectores, la tendencia es similar y el mejor dato trimestral lo ofrece la construcción, con un aumento de la ocupación (6,9%), seguida de los servicios (3,4%) e Industria (1,7%). Únicamente sufre una variación negativa el sector primario, donde a pesar del crecimiento trimestral del PIB se produce una pérdida de empleo del -4,2%. En cifras interanuales, la peor es para la Industria (-4,5%), seguida por los Servicios (-3,5%), las ramas primarias (-2,0%) y la Construcción (-1,6%).





Con todo, la tasa de paro se situó en el 16,3%, casi dos puntos y medio por encima de la tasa de hace un año y un punto más que en el trimestre anterior. En valores absolutos, en el tercer trimestre de 2020 la población desempleada sumó 3.722.900 personas, con un terrible incremento del 15,8% interanual.

Por género, la tasa de paro femenina ha subido más de punto y medio respecto al trimestre anterior, hasta el 18,4% (hace un año estaba en el 15,9%), mientras que la masculina aumenta tres décimas, situándose en el 14,4% (en el tercer trimestre de 2019 era del 12,2%).

Los datos del paro y afiliación a la Seguridad Social avalan la recuperación del empleo respecto al trimestre anterior, junto con una menor pérdida interanual.

Son 18.818.107 millones las personas afiliadas de media en el tercer trimestre de 2020. Debido a los efectos de la pandemia en el empleo se han perdido 574.190 afiliaciones con respecto al tercer trimestre de 2019, lo que supone una bajada interanual del -3,0%. Si se compara con el segundo trimestre del año, se percibe una importante recuperación, y entre julio y septiembre se han registrado 271.729 ocupaciones más, que se traducen en un avance intertrimestral del 1,5%.

Los últimos datos de octubre muestran un ligero incremento de las afiliaciones respecto al mes anterior (0,6%), como ha venido sucediendo desde el mes de mayo, mientras que en datos interanuales obtiene la misma variación negativa que en septiembre, -2,3%.

El paro registrado continúa sufriendo los efectos que la crisis del coronavirus ha generado en el empleo. Según el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), en el tercer trimestre de 2020 la población parada alcanzó las 3.784.100 personas, con un aumento interanual del 24,0% y 732.100 personas más paradas que hace un año, cuando el paro registrado había disminuido el -3,8%. En términos trimestrales desciende el número de personas paradas en 66.500 respecto al periodo anterior (-1,7%).

Con los últimos datos de octubre, mes en el que siempre ha subido la cifra de personas paradas, los registros del SEPE siguen reflejando un aumento de la misma, llegando a los 3.826.000, con 49.600 personas paradas más que en septiembre (aumento del 1,3%) y 648.400 más que en octubre de 2019 (crece el 20,4%).

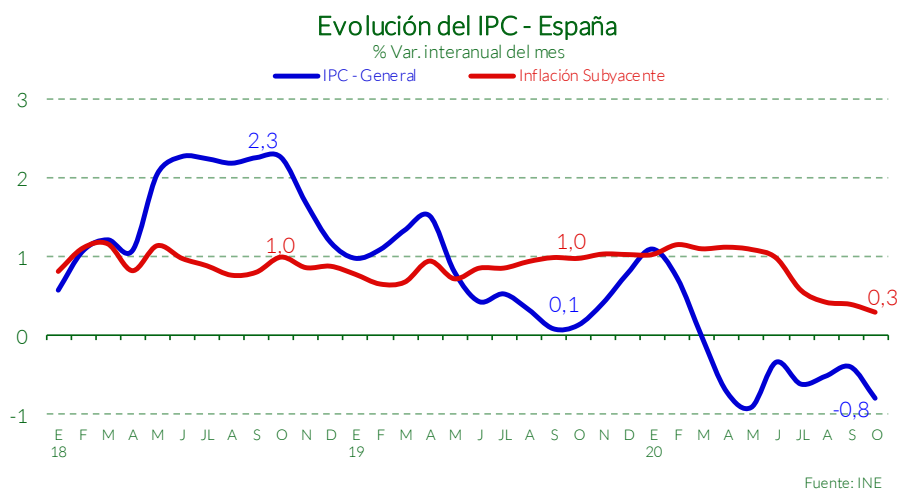
Precios, salarios

Conforme a los datos del avance de la CNTR, el PIB a precios corrientes ha bajado un -7,8% interanual en el tercer trimestre de 2020, mejorando casi trece puntos frente al derrumbe del trimestre anterior.

De ahí que el deflactor implícito de la economía, que mide el ritmo de aumento de los precios, haya sido del 1,0% interanual, muy similar al del trimestre previo.

La inflación no sale de la trayectoria de valores negativos iniciada en abril. Según el INE, la inflación, medida por la variación interanual del Índice de Precios de Consumo (IPC), ha sido en el mes de octubre del -0,8% interanual, cuatro décimas menor que en septiembre.

Se trata del séptimo mes consecutivo en negativo en lo que se lleva de año. Esta nueva caída deviene principalmente del descenso del -3,6% en el precio de la vivienda y del -4,2% del grupo de comunicaciones.



La inflación subyacente, que excluye los elementos más volátiles del IPC, como son los alimentos no elaborados y los productos energéticos, disminuye una décima en octubre, situándose en el 0,3%, más de un punto por encima de la tasa del IPC general.

Por otro lado, la remuneración por puesto de trabajo equivalente asalariado y el coste laboral unitario han subido en datos interanuales el 1,0% y el 4,6%, respectivamente, crecimiento inferior al 2,9% y 7,0% del segundo trimestre. Destaca el hecho de que el coste laboral unitario es superior en más de 3,5 puntos a la variación que ha experimentado el deflactor implícito de la economía (1,0%).

Horizonte a corto y medio plazo

Fuerte derrumbe del PIB en 2020 e importante repunte en 2021. Los diferentes organismos coinciden en la trayectoria y difieren en cuanto al alcance de las magnitudes.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su informe Perspectivas de la economía mundial de octubre, ha revisado las proyecciones de crecimiento para España respecto a la actualización realizada en junio, manteniendo el desplome de 2020 en el -12,8% del PIB, mientras que mejora en nueve décimas la recuperación prevista para 2021, situándola en el 7,2%.

La de España sería una de las mayores caídas de entre las economías avanzadas en 2020, superando las de Francia (-9,8%) e Italia (-10,6%) y muy por encima de la media de la eurozona (-8,3%). La tendencia se invierte en 2021, cuando la economía española avanza más que la media de la zona euro, que se situará en el 5,2%.

Por su parte, la Comisión Europea, en sus Previsiones Económicas de Otoño, anticipa una menor caída del PIB para España que la prevista por el Fondo, del -12,4%, (superior al -7,8% del conjunto de la zona euro) y un consiguiente menor repunte en 2021, del 5,4%, más de un punto por encima de la media de la Eurozona.

Asimismo, la Comisión vaticina una caída del empleo en 2020 del -8,7%, con un aumento de la tasa de paro de más de dos puntos y medio, cerrando 2020 con el 16,7%. En 2021, aunque mejorará la ocupación en un 3,5%, continuará creciendo la tasa de desempleo hasta el 17,9%, que sí comenzará a bajar a partir de 2022, cuando se situará en el 17,3%.

Bruselas pronostica que el déficit llegará al 12,2% en 2020 y bajará hasta el 9,6% en 2021. La inflación tras finalizar 2020 en negativo (-0,2%), volverá a una trayectoria ascendente en el cierre de 2021 (0,9%).

El Banco de España mantiene sus previsiones de septiembre ya recogidas en el anterior Boletín de Coyuntura, con dos escenarios, que oscilan para 2020 entre una pérdida del -10,5% en el más benigno y un -12,6% en el peor de los casos. Para 2021 augura en el primero de los escenarios un rebrote del 7,3% y en el segundo rebaja el repunte hasta el 4,1%.

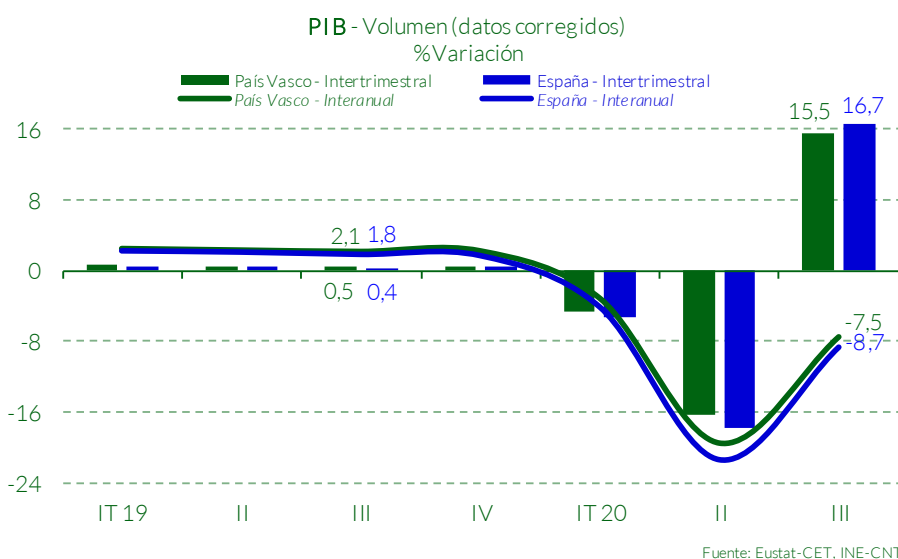
El Gobierno de España, en su Proyecto de PGE, ofrece las estimaciones más optimistas, con una caída de la actividad del -11,2% en 2020 y un posterior repunte del 7,2% en 2021.

COYUNTURA VASCA

Reactivación del valor añadido en relación al segundo trimestre del año que mitiga parcialmente la caída interanual.

El Producto Interior Bruto (PIB) de la C.A. de Euskadi en el tercer trimestre de 2020 ha aumentado un 15,5% en términos intertrimestrales, después de dos trimestres con tasas negativas.

Pero los efectos sobre la economía vasca de las medidas adoptadas para hacer frente a la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19 siguen siendo intensos por lo que en términos interanuales seguimos con tasas negativas (-7,5%) después de los descensos en el primer trimestre (-3,2%) y en el segundo (-19,5%).





La contracción en el tercer trimestre es mayor que la del conjunto de la UE (-4,3%) y de la eurozona (-4,4%) aunque es 1,2 puntos inferior a la que muestra el avance de las cuentas trimestrales del Estado (-8,7%).

Por territorios históricos, Bizkaia es la que más baja en términos interanuales (-7,7%), tres decimas más que Gipuzkoa y medio punto más que Araba/Álava. En términos intertrimestrales, Bizkaia (15,3%) ha tenido mejor comportamiento que Gipuzkoa (15,1%) pero peor que Araba/Álava (16,6%).

Desde el punto de vista de la demanda, como ocurriera en los dos primeros trimestres, la interna es la que más está sufriendo, aunque ha caído diez puntos menos que en el trimestre anterior, con un -7,2% frente al -17,2% del periodo de abril a junio. Además, la aportación de la demanda exterior sigue siendo negativa porque por tercer trimestre consecutivo las ventas al exterior bajan más que las compras desde el exterior.

Demanda interna

Todos los agregados de la demanda han tenido avances por encima del 10,0% en términos intertrimestrales, salvo el gasto en consumo final de las Administraciones Públicas, que solo ha subido un 0,7%.

Precisamente este último componente es el único que aguanta en positivo en términos interanuales (3,6%), ya que los avances del resto han sido inferiores a los retrocesos que sufrieron en el trimestre anterior.

Dentro de la demanda interna y respecto al mismo periodo del año anterior, destacan las caídas del consumo privado (-8,5%) y de la formación bruta de capital (-11,4%), especialmente intensa en la inversión de bienes de equipo (-12,2%).

Demanda externa

El decremento de la demanda interna (-7,2%) se ha situado por debajo del estimado para el conjunto del PIB (-7,5%), lo que indica que la aportación del sector exterior ha sido también negativa.

Y eso a pesar de que respecto al trimestre anterior las exportaciones (17,3%) han subido más que las importaciones (12,2%).

En términos interanuales, las ventas de bienes y servicios con destino fuera de la CAPV han descendido un -15,5%, mientras que las compras con origen fuera de la comunidad han decrecido un -14,8%.

Los datos de la Secretaría de Estado de Comercio confirman la mejoría gradual de los intercambios comerciales internacionales.

Las exportaciones desde Euskadi fuera de la economía española entraron en tasas interanuales negativas en febrero y tras tocar mínimo en abril (-53,2%), han ido mejorando hasta el -8,2% de septiembre.

En el tercer trimestre las exportaciones cayeron un -12,5% frente al -34,7% del trimestre anterior, con unas tasas similares ya se trate de entregas intracomunitarias (-11,8%) o de exportaciones al resto del mundo (-13,8%).

Por territorios, en Bizkaia habían caído menos que en los otros territorios históricos en los dos primeros trimestres del año, pero en el tercer trimestre ha ocurrido lo contrario.

Por sectores, en lo que va de año y frente al mismo periodo de 2019, han caído las exportaciones de todos los productos salvo los alimentos (aunque con una tendencia a la baja) y otras manufacturas (con un peso relativo muy pequeño). El sector más afectado hasta el momento ha sido el energético con una caída del -48,4%.

En 2019 se exportaban más del doble de productos energéticos que de alimentos y, sin embargo, en 2020 el sector alimentario ha adelantado al energético como cuarto sector que más exporta después de los bienes de equipo, las semimanufacturas y la automoción.

Las importaciones realizadas desde Euskadi fuera de la economía española llevan cayendo ininterrumpidamente desde junio de 2019.

En el tercer trimestre de 2020 han bajado un -22,0% lastradas por las importaciones de productos energéticos desde Bizkaia, que han caído un -51,3%.

Al contrario que en los dos primeros trimestres, las compras a países de la Unión Europea (-8,7%) se han resentido menos que las compras al resto del mundo (-12,7%).

Con todo, el comercio exterior vasco en el tercer trimestre de 2020 arroja un saldo positivo de 1.414,7 millones de euros. La tasa de cobertura ha subido un punto, desde el 137,4% al 138,4%, la cifra más alta desde hace cuatro años.

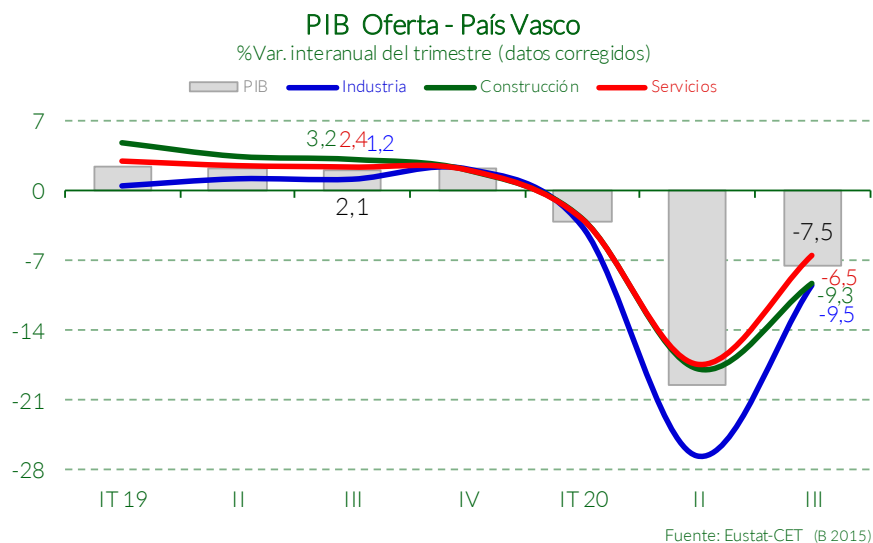
Oferta

Desde el punto de vista de la oferta, el retroceso del valor añadido en términos interanuales ha sido generalizado, con la excepción de la rama de Administración pública, educación, sanidad y servicios sociales.

Con respecto al trimestre precedente, en cambio, el avance del valor añadido ha sido intenso en todas las ramas, con la excepción del sector primario, en el que la actividad ha seguido disminuyendo.

En el tercer trimestre, el sector primario registra una contracción del valor añadido del -7,2% con respecto al mismo trimestre del año anterior y del -4,4% en relación al segundo trimestre de 2020.

En la industria, el avance en términos intertrimestrales (23,3%) ha sido muy similar al retroceso del segundo trimestre (-23,4%). Sin embargo, en términos interanuales sigue siendo el sector que más cae (-9,5%).



Le sigue de cerca el sector de la construcción, que pierde un -9,3% en términos interanuales, a pesar de que en 2018 y 2019 este sector tuvo las tasas de crecimiento más altas.

El sector servicios no cae tanto en su conjunto (-6,5% interanual), porque incluye los datos de la rama de Administración pública, educación, sanidad y servicios sociales, que es la única que aguanta en positivo y crece el 1,1% tanto en términos interanuales como intertrimestrales.

La rama de Comercio, hostelería y transporte es una de las grandes damnificadas por la pandemia y ha registrado un descenso de su valor añadido del -10,2% en relación al segundo trimestre del año anterior. La rama de Resto de servicios (tales como actividades profesionales, financieras y de seguros) ha caído algo menos (-8,1%).

Mercado de trabajo

Retroceso del nivel de empleo en todos los sectores, aunque con diferentes intensidades.

Según las CET del Eustat, el conjunto del empleo (medido en Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo) ha retrocedido un -6,2% con respecto al tercer trimestre del año anterior, aun habiendo ascendido en un 13,6% en relación al segundo trimestre del año.

Por sectores, al igual que en el segundo trimestre la mayor caída se ha producido en la industria (-8,9%), seguida de los servicios (-5,7%) y la construcción (-3,6%) mientras que el sector primario no ha resultado tan afectado (-0,9%).

Estas cifras serían mayores si no fuera porque la definición de puesto de trabajo, según el Sistema Europeo de Cuentas (SEC), excluye en su cómputo a las personas que no trabajan temporalmente, pero que mantienen un vínculo formal con su puesto de trabajo con una garantía o un acuerdo sobre la fecha de reincorporación, como ocurre en los ERTes.

Por su parte, las encuestas emitidas por INE y Eustat difieren entre sí. La PRA estimó datos más negativos en el segundo trimestre por lo que en este trimestre es la EPA la que muestra cifras peores.

En ambas encuestas llama la atención el aumento de población inactiva en lo que va de año. A lo largo de los tres primeros trimestres ha crecido un 3,8% según el INE y un 4,3% según el Eustat.

La Encuesta de Población activa (EPA) del INE señala que la población activa en Euskadi ha subido ligeramente (0,2%) después de tres trimestres en negativo. Sin embargo, la población ocupada disminuye por tercer trimestre consecutivo (esta vez un -1,0%). De esa forma, la población parada ha aumentado un 11,8% (en el trimestre anterior avanzó el 1,2%).

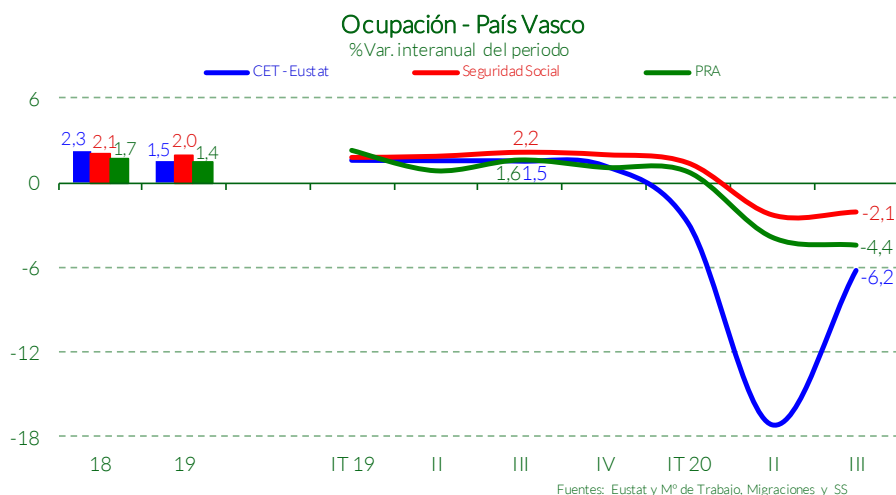
Según la EPA, la tasa de paro de la CAPV en el tercer trimestre del año quedaría en un 10,3%, superando el umbral del 10,0% por primera vez desde el segundo trimestre de 2018. Navarra sustituye a Euskadi como la comunidad con la tasa más baja del Estado y la única por debajo del 10,0%.

Según la PRA del Eustat, en el periodo comprendido entre julio y septiembre, la población activa ha caído un -3,8% (un punto más que el trimestre anterior) y el número de personas ocupadas ha bajado aún más (-4,4%, seis décimas más que en el trimestre anterior). Así, la población parada ha aumentado un 2,3% interanual (frente al 7,3% del segundo trimestre).

Pero como las personas paradas han descendido en mayor medida que la población activa en relación con el trimestre anterior, la tasa de paro ha pasado del 10,8% al 10,0%.

Aunque el número de personas desempleadas ha bajado en los tres territorios históricos, es en Gipuzkoa donde más ha caído y su tasa de paro (6,9%) es muy inferior a la de Bizkaia (11,4%) y Araba/Álava (11,7%).

Según el INE, en el Estado la diferencia entre las tasas de ambos sexos es de 4 puntos, 18,4% entre las mujeres y 14,4% entre los hombres (distancia que no se veía desde el primer trimestre de 2008). La diferencia en Euskadi es ligeramente inferior a un punto porcentual, 10,8% y 9,9%, respectivamente.



La tasa de ocupación según la PRA, calculada como el porcentaje de personas ocupadas de 16 a 64 años sobre el total de esas edades, tras bajar 2,4 puntos porcentuales en el trimestre

anterior, apenas ha subido una décima y se sitúa en el 65,7%. Por territorios, Gipuzkoa tiene la mayor tasa de ocupación (67,9%) seguida de Araba/Álava (65,3%) y Bizkaia (64,4%).

Ambas encuestas difieren de las afiliaciones a la Seguridad Social y del paro registrado por varios factores. Así, el Eustat informa de que las personas que se encuentran en situación de ERTE siguen siendo ocupadas en su mayoría (98,6%), por tener previsto reincorporarse a su empleo en menos de 3 meses o por seguir cobrando más del 50% de su salario.

Los datos de afiliación a la Seguridad Social medidos en media mensual muestran un descenso interanual del -2,1% en el tercer trimestre, mejor que el -2,3% del segundo trimestre gracias a los meses de agosto y septiembre.

Según los últimos datos disponibles, en octubre y noviembre la tasa de variación interanual ha continuado en niveles cercanos al -2,0%.

El Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) mide la población parada registrada en el último día de cada mes. En términos absolutos, en el tercer trimestre del año se habían registrado 144.900 personas, 3.300 más que en el trimestre anterior (aumento del 2,3%) y en datos interanuales se contabilizan 30.600 personas desempleadas más que hace un año, lo que supone un fuerte incremento del 26,7%.

Los últimos datos disponibles son más positivos, registrándose en noviembre 132.400 personas inscritas (más que en marzo pero menos que en abril).

Deflactor de precios e IPC

Según las CET del Eustat, el retroceso del PIB de la CAPV a precios corrientes en el tercer trimestre de 2020 ha sido del -7,8% (tres décimas de caída más que el del PIB a precios constantes), por lo que el deflactor implícito de la economía vasca ha sido del -0,3%, negativo por segundo trimestre consecutivo.

En cuanto a los precios de consumo, el IPC no ha abandonado las tasas negativas desde abril a octubre (último dato disponible). La variación del promedio acumulado hasta octubre ha sido de -0,1%, por lo que la caída de precios en Euskadi es de las más bajas del Estado.

En dicho periodo, los productos cuyos precios más han disminuido son los relacionados con la vivienda (-3,8%) y los transportes (-3,5%). Por el contrario, los que más han subido son los alimentos y bebidas no alcohólicas (3,0%) aunque el Vestido y calzado ha tenido una gran subida en septiembre y octubre.

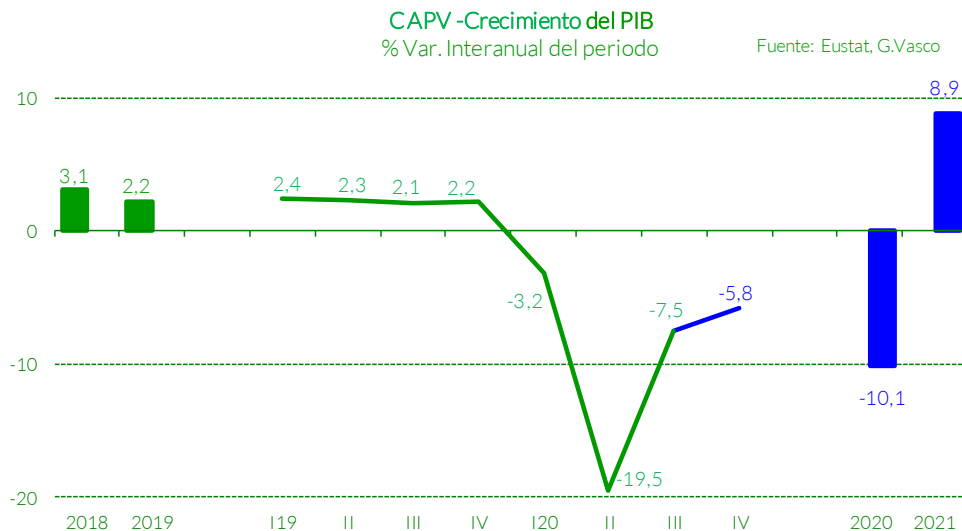
La inflación subyacente (que no incluye los precios de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados), no ha entrado en tasas negativas en ningún momento y tras el mínimo de agosto (0,3%) lleva dos meses en el 0,5%.

Previsiones a corto plazo

El termómetro económico que hace público el Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno Vasco pasó de niveles superiores a 100 en enero y febrero al 27,5 de abril (mínimo del año). En los meses siguientes ha continuado en niveles de decrecimiento con una

tendencia ascendente hasta el 41,6 de septiembre, que se ha roto en octubre al bajar hasta el 40,9.

De acuerdo con la actualización de los indicadores coyunturales de la economía vasca y el entorno, en octubre el Gobierno Vasco estimó un fuerte descenso para este año (-10,1%), con una recuperación parcial el próximo (8,9%).



Desde entonces, por un lado el retroceso del PIB en el tercer trimestre (-7,5%) ha sido menor que el previsto (-11,9%). Pero por otro lado, las medidas implementadas a raíz de la declaración del estado de alarma del 25 de octubre hacen previsible que el retroceso del cuarto trimestre sea mayor que lo anunciado (-5,8%).

Desde el punto de vista de la demanda, en 2020 el agregado de la demanda interna sufrirá en mayor medida las consecuencias económicas de la pandemia a pesar de que el gasto de las administraciones públicas compensará en parte el descalabro económico.

Y desde el punto de vista de la oferta, todos los sectores sin excepción reducirán su actividad de manera significativa en 2020, con una mayor incidencia en la rama industrial y en los servicios privados.

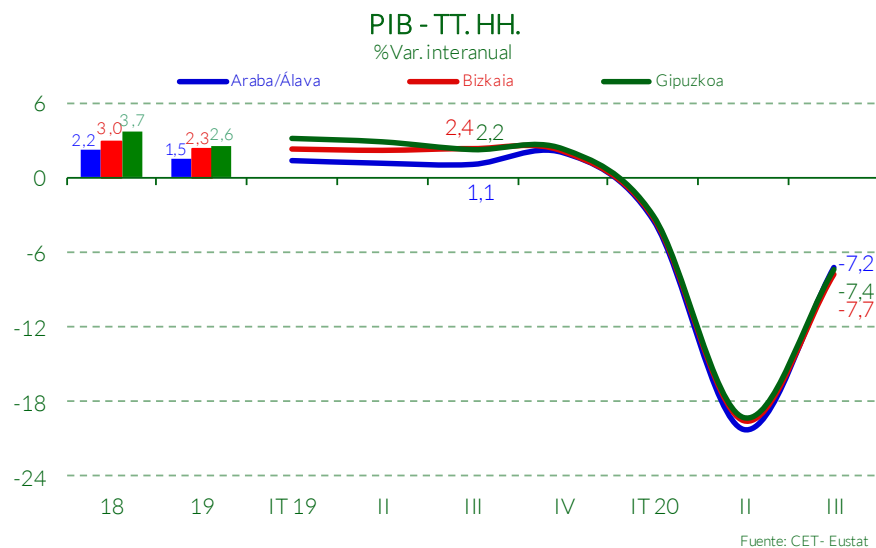
COYUNTURA DE BIZKAIA

Tras el desplome sufrido en el segundo trimestre del año, la economía de Bizkaia se reactiva en el periodo estival, amortiguando la caída interanual y creciendo frente al trimestre anterior. Conforme a las últimas Cuentas Trimestrales del Eustat (CTR) publicadas, el PIB en términos reales de Bizkaia creció entre julio y septiembre el 15,3% respecto al trimestre anterior, cuando la actividad económica estuvo prácticamente paralizada, debido al estado de alarma, lo que originó un hundimiento trimestral del -16,4% frente al primer trimestre del año. La recuperación intertrimestral de Bizkaia es mayor que la de Gipuzkoa (15,1%) e inferior a la de Araba/Álava (16,6%).

En términos interanuales, la pérdida sigue siendo muy importante, del -7,7% frente al mismo periodo de 2019 (en el que la economía vizcaína creció el 2,4%), aunque mejora en casi 12 puntos el derrumbe del -19,5% soportado entre abril y junio. La caída es mayor que la media de la CAPV (-7,5%) ya que Gipuzkoa baja el -7,4% interanual y Araba/Álava un -7,2%.

Después de dos años creciendo menos que los otros dos territorios históricos, este trimestre Araba/Álava ha pasado a ser el que menos cae de los tres, al menos por el momento.

En cualquier caso, los continuos rebrotes de la enfermedad que se están produciendo y las medidas que se adoptan con el fin de contenerlos amenazan la recuperación, y la incertidumbre rodea cualquier previsión que se quiera hacer sobre la evolución en el corto plazo de la actividad.



En el tercer trimestre de 2020 y a precios corrientes, la caída interanual del VAB de Bizkaia es del -7,9%, frente al -19,8% del trimestre anterior. En datos nominales el descenso de Bizkaia también supera al de Araba/Álava (-7,6%) y al de Gipuzkoa (-7,7%). Así, los deflatores de precios en el trimestre se sitúan en el -0,2% en Bizkaia, el -0,5% en Araba/Álava y el -0,4% en Gipuzkoa.

Producción

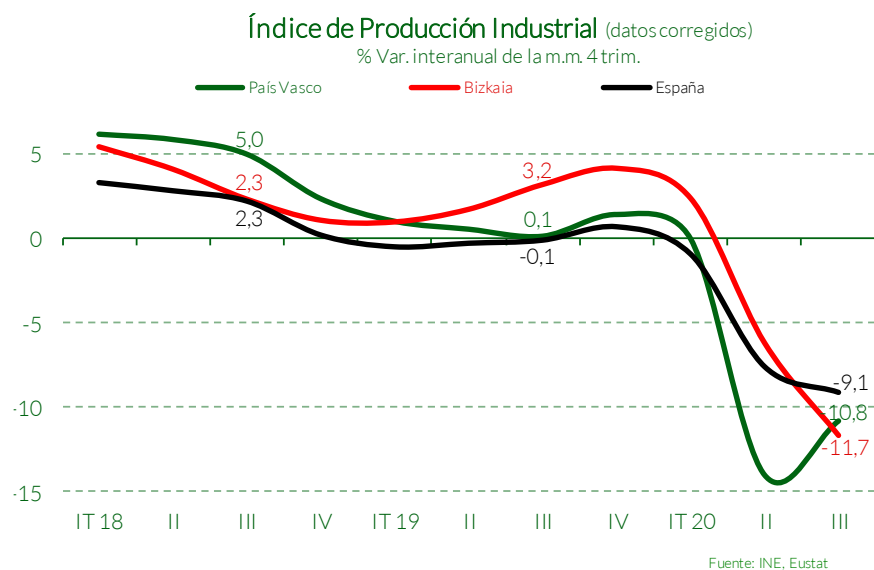
Desde el punto de vista de la oferta, continúa la bajada en todos los sectores, aunque es mucho menor que la sufrida en el segundo trimestre, cuando la producción estuvo totalmente condicionada por la declaración del estado de alarma y las limitaciones que supuso en la actividad. Una vez finalizado aquel, el 21 de junio, la actividad productiva ha ido mejorando durante los meses de verano.

La rama industrial, que entre abril y junio sufrió una caída sin precedentes ha comenzado a recuperarse en el periodo estival.

Según el Eustat, el Índice de Producción Industrial (IPI), en términos corregidos de calendario laboral, en Bizkaia perdió un -17,9% interanual entre julio y septiembre de 2020, frente al avance del 7,4% del mismo periodo del año anterior. Es el tercer trimestre consecutivo de

bajada, tras la irrupción de la pandemia, si bien la caída no es tan brutal como la sufrida en el periodo de abril a junio (-28,5%). Aun así, el descenso es superior al sufrido tanto por el conjunto de la CAPV como por el Estado, -12,1% y -5,2%, respectivamente.

Por sectores, la caída del IPI interanual en Bizkaia es generalizada en el tercer trimestre de 2020, siendo más profunda en la producción de energía (-25,6%) tras haber contabilizado la menor bajada en el periodo anterior (-10,7%). La industria manufacturera (-16,9%) y las actividades extractivas (-15,1%), después del desplome soportado en el segundo trimestre, -31,3% y -33,9% respectivamente, moderan un tanto su caída.



La evolución de las afiliaciones a la Seguridad Social en la industria de Bizkaia confirma la trayectoria marcada por el indicador. En el tercer trimestre de 2020 las personas afiliadas ascendieron a 70.374 (media del último día de cada mes), que frente al mismo periodo de 2019 suponen 3.927 menos. En términos trimestrales se ralentiza la pérdida, con 182 afiliaciones menos que en el trimestre anterior (-0,3% intertrimestral), cuando en primavera se habían perdido 1.442 respecto al primer trimestre del año (-2,0%).

Por ramas y en términos interanuales, entre julio y septiembre de 2020 la bajada de las afiliaciones es del -4,9% en las actividades de producción de agua, energía y extractivas y del -5,3% en la industria manufacturera.

Respecto a las encuestas del mercado de trabajo, hay que tener en cuenta que no incluyen a las personas afectadas por un ERTE con suspensión de empleo que, según la metodología de la EPA y la PRA, se consideran ocupadas mientras exista una garantía de reincorporación al puesto de trabajo, una vez finalizado el periodo de suspensión. La misma consideración se aplica a los afectados por un ERTE con reducción de jornada.

La EPA del INE ofrece una evolución contraria a la del IPI, ya que para el periodo julio a septiembre de 2020 estima una población vizcaína ocupada en el sector de 79.400 personas, con 1.000 más que hace un año (1,3%) y 4.300 más que en el trimestre anterior (5,7%). La PRA del Eustat sí se muestra más acorde con la evolución del indicador y cifra en 81.100 las

personas ocupadas en el trimestre, 1.300 menos que en mismo periodo de 2019 (-1,6%) y 400 menos que en el segundo trimestre del año (-0,5%).

La construcción vuelve a soportar una profunda caída en el periodo estival, tras haber ralentizado el desplome en el segundo trimestre.

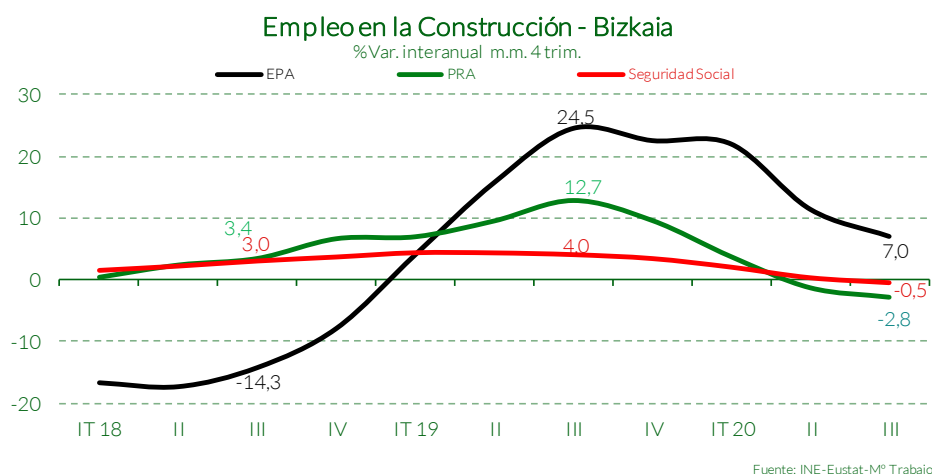
Según los datos de Seopan, en Bizkaia, la licitación oficial, que adelanta el comportamiento futuro del sector, fue de 69 millones de euros en el tercer trimestre, con un desplome del -50,6% frente al mismo periodo de 2019, en el que se licitaron 141 millones de euros.

Estos malos datos se deben a la fuerte caída de la obra civil (-67,0%), tras el leve retroceso del -0,2% en el trimestre anterior. Por el contrario, la edificación, tras dos trimestres de descenso interanual, se recupera en el periodo estival y avanza un 20,8%.

En el periodo julio-septiembre la licitación promovida por los tres niveles institucionales soporta crecimientos negativos: Administración del Estado (-70,6%), Administración Autonómica (-21,9%) y Administración Local (-34,4%).

Los indicadores de empleo en la construcción ofrecen datos contradictorios, ya que mientras las afiliaciones a la Seguridad Social muestran una cierta contención en la caída de las ocupaciones, las encuestas del mercado de trabajo recogen datos mucho más optimistas, alejados de la evolución del sector en el periodo.

Así, las afiliaciones a la Seguridad Social en este tercer trimestre ascienden a 31.031, que suponen una ligera caída interanual del -0,3% y una buena recuperación trimestral del 2,2%. En el periodo entre abril y junio los datos interanual y trimestral fueron ambos negativos, del -3,0% y -1,7%, respectivamente.



La EPA del INE estima un importante repunte de la población ocupada del 5,8% interanual, y del 5,5% intertrimestral. A su vez, la PRA del Eustat apunta que en el tercer trimestre de 2020 la población ocupada en el sector creció un 6,5% interanual y un 9,2% respecto al trimestre inmediato anterior.

El periodo estival supone una recuperación de los servicios respecto al trimestre anterior, si bien frente a los datos del verano de 2019 la pérdida sigue siendo muy profunda.

El Índice Coyuntural de Servicios (ICS) del Eustat para Bizkaia, en términos constantes y corregidos, de julio a septiembre de 2020 cae el -7,1% interanual, moderando el desplome del -22,4% sufrido en el periodo de abril a junio.

Frente al mismo periodo de 2019 caen sus dos componentes, el comercio un -1,9% interanual y otros servicios un -15,5%, amortiguando las tremendas bajadas del -19,8% y -26,3% sufridas en el segundo trimestre del año, respectivamente.

Mejoran los datos en términos trimestrales y tomando los datos desestacionalizados en verano y frente al periodo de abril a junio crecen el comercio el 22,9% y los otros servicios el 12,3%.

En términos corrientes, teniendo en cuenta el efecto de la subida de los precios, y corregidos, el ICS en Bizkaia en el tercer trimestre de 2020 perdió el -8,2% interanual, con un -3,2% en el apartado del Comercio y el -15,7% en Otros Servicios.

El índice de personal ocupado en Bizkaia conforme los datos del ICS, cae el -3,1% interanual en el periodo de verano, un punto menos que en el trimestre anterior.

El nivel medio de afiliaciones a la Seguridad Social en los servicios de Bizkaia en el periodo estival, tras la caída interanual del -1,5% sufrida en el segundo trimestre, continúa mostrando una evolución negativa. Las personas afiliadas en el sector en el tercer trimestre son 344.129, lo que supone 5.850 menos que hace un año (-1,7%) y 4.343 menos que en el trimestre anterior (-1,2%).

Los subsectores que en el segundo trimestre han tenido una tasa de afiliación negativa en Bizkaia han sido: Servicios Auxiliares (-3,0%), Información y Comunicaciones (-1,2%), Actividades Artísticas y Recreativas (-3,3%), Comercio, Reparación de Vehículos, Transportes y Hostelería (-3,0%), Actividades Financieras y de Seguros (-2,3%) y Otros servicios (-4,1%).

Únicamente han obtenido una evolución positiva las Actividades Inmobiliarias (2,7%) y las Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas (0,9%), mientras que la ocupación en la Administración Pública, Educación y Sanidad, tras haber crecido un 3,0% en el trimestre anterior, en los meses de verano se mantiene invariable (0,0%).

Las encuestas del mercado laboral apuntan en la misma dirección que la Seguridad Social respecto a la ocupación del sector servicios para el tercer trimestre de 2020. Así, en términos interanuales ofrecen incluso peores datos, confirmando la EPA una caída interanual del -2,3% y la PRA del -5,4%. Sin embargo, en términos trimestrales muestran cifras dispares, pues mientras la EPA prevé una recuperación del 1,3%, la PRA sigue estimando una ligera pérdida de la ocupación del -0,3%.

Demanda interna

La demanda interna en los meses de verano también mejora de forma notable, frente al hundimiento sufrido entre abril y junio, debido al confinamiento y a las restricciones a la movilidad. Si embargo, en datos interanuales sigue muy lejos de recuperar los valores del año anterior.

Los datos del Índice General de Comercio Minorista (ICIm) elaborado trimestralmente por el Eustat, muestran que en los meses de verano en Bizkaia, a precios corrientes y en términos corregidos interanuales, el consumo ha crecido el 2,1%, frente a la fuerte bajada del -14,1% que sufrió en el segundo trimestre del año. Se sitúa así por debajo del 2,8% de Araba/Álava y por encima del 0,3% de Gipuzkoa.

Por sectores, la alimentación aumentó el 3,5% sus ventas, y el comercio minorista del resto de productos el 3,2%, mientras que la venta de combustible para automoción bajó el -19,8%.

En volumen, el ICIm de Bizkaia, tras el desplome del -14,2% soportado entre abril y junio, aumenta el 2,3% en este tercer trimestre respecto al mismo periodo de 2019 y se sitúa entre las cifras de Araba/Álava (4,4%) y Gipuzkoa (0,8%).

El efecto de las medidas establecidas para poner freno a la expansión de la pandemia continúa condicionando la evolución del sector turístico en Bizkaia.

Tras la finalización del estado de alarma el 21 de junio, comenzó a percibirse una tímida recuperación en la llegada de viajeros al territorio histórico. La Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) del INE ha estimado que los viajeros que visitaron y se alojaron en establecimientos hoteleros de Bizkaia en los meses de verano cayeron un -56,1% interanual, frente al aumento del 4,1% conseguido en mismo periodo de 2019. La caída es menor en el conjunto de la CAPV (-47,3%) y superior en el Estado (-62,0%). Debido a las restricciones a la movilidad establecidas en muchos países, la pérdida de visitantes extranjeros (-78,4%) es muy superior a la de nacionales (-34,5%).

Este desplome de las visitas a Bizkaia viene acompañado también por una caída en las pernoctaciones del trimestre, del -56,9%, debido a la bajada del -79,6% entre los turistas extranjeros y del -36,7% entre los nacionales.

La Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores (EETR) del Eustat ofrece datos similares en términos porcentuales. Así, estima que el número de viajeros que entraron en Bizkaia en el periodo de verano cayó el -58,7%. Esta bajada se produce entre los visitantes nacionales (-38,7%) y en mucha mayor medida entre los extranjeros (-79,4%). En paralelo, las pernoctaciones perdieron también el -58,7%, bajando entre los turistas nacionales el -39,2% y el -80,3% entre los de fuera del Estado.

La estancia media en Bizkaia en este tercer trimestre es de 2 días (dato totalmente condicionado por las medidas de contención de la pandemia), superior tanto a la de

Araba/Álava (1,8 días) como a la de Gipuzkoa (1,9 días) e idéntica a la del mismo periodo de 2019.

La crisis generada por la COVID 19 también se pone de manifiesto en el turismo rural. En Bizkaia, las entradas de turistas en estos establecimientos en el periodo estival han caído el -47,9%, siendo el territorio que soporta un mayor desplome, frente a Araba/Álava (-42,1%) y Gipuzkoa (-29,8%). Las pernoctaciones realizadas también sufren un enorme retroceso, del -42,1% y se resienten en mucha mayor medida las de los visitantes extranjeros (-86,1%) que las de los turistas nacionales (-27,8%).

La matriculación de turismos crece tras dos trimestres consecutivos desastrosos para el sector por efecto de la pandemia. La matriculación de turismos sube entre julio y septiembre de 2020 un 16,2% y son 848 vehículos más que en el mismo periodo de 2019. A pesar de ello, el acumulado del año sigue siendo muy negativo y hasta septiembre la caída interanual en las matriculaciones ha sido del -27,5%, lo que supone 4.814 unidades menos que hace un año.

El buen comportamiento en la venta de turismos se ha visto favorecido por la ampliación del Plan Renove del Gobierno Vasco en el periodo estival. Una vez agotado este, la incógnita es qué trayectoria marcará la evolución del sector en los meses posteriores.

En contraste, la compra de vehículos de carga en Bizkaia no consigue remontar y se mantiene en negativo. Tras el -48,5 % interanual del segundo trimestre, el descenso de matriculaciones en los meses de verano se sitúa en el -15,7%.

Demanda externa

Después del desplome de las ventas al exterior sufrido entre abril y junio por la paralización del comercio internacional, tras la finalización del estado de alarma comienza a observarse una ligera recuperación en las exportaciones, muy lejos aún de las cifras alcanzadas en 2019.

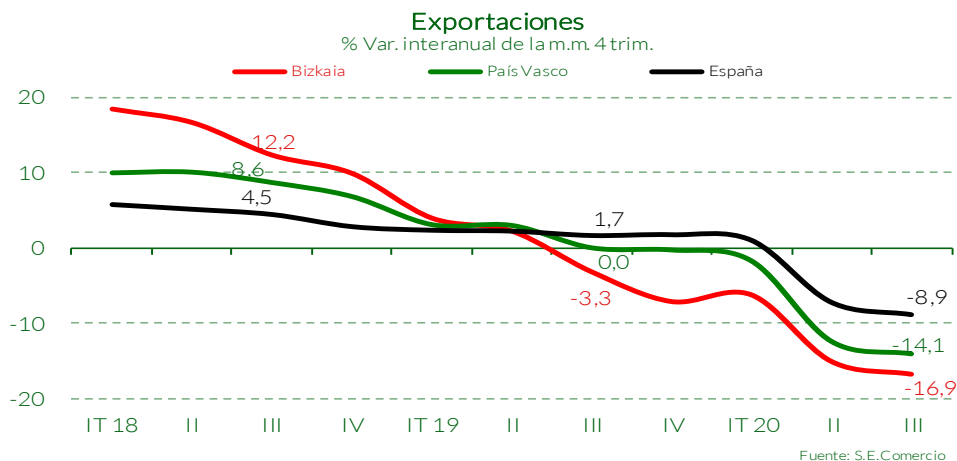
Conforme los datos de la Secretaría de Estado de Comercio (SEC) del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, las exportaciones desde Bizkaia entre julio y septiembre de 2020 han moderado la caída sufrida en el segundo trimestre del año, cuando debido a la paralización de la actividad mundial con motivo de la pandemia el comercio internacional fue casi inexistente, llegando entonces a bajar el -33,7% interanual. Aun así, en el tercer trimestre el descenso también ha sido muy importante, del -20,9%. Por destino, la bajada se produce tanto en las ventas con destino a Estados miembros de la UE (-22,9%) como a territorios terceros (-16,9%).

El desplome de las ventas al exterior desde Bizkaia se debe tanto a la caída de las ventas no energéticas al exterior (que suponen el 90,0% de las exportaciones totales), y que bajan el -9,0% interanual, como a la pérdida del -62,8% de las energéticas.

Dentro de las no energéticas descienden más las ventas con destino a la propia UE (-10,5%) que las dirigidas a territorio extracomunitario (-6,2%).



Por sectores, destaca la recuperación en el tercer trimestre de un sector tan importante como es el de los bienes de equipo (supone el 32,2% del total ventas al exterior), que crece el 4,5% interanual. El resto de los sectores más relevantes, aunque con datos no tan negativos como en el periodo de abril a junio, continúan en descenso interanual. Es el caso de las semimanufacturas, que con un peso del 35,6% en el total exportaciones bajan el -14,0%, y de la automoción, que pierde el -25,7% (supone el 10,7% de las exportaciones).



Las importaciones también continúan su trayectoria interanual negativa en el tercer trimestre de 2020 y, al igual que las exportaciones, su caída, aunque importante, es inferior a la sufrida en el periodo de abril a junio, mejorando en 11 puntos y situándose en el -30,9%. La caída afecta a sus dos componentes; las importaciones energéticas descienden el -51,3% y las no energéticas, el 65,0% del total, el -11,9%.

La pérdida es muy superior entre las compras realizadas desde el exterior de la UE (-42,9%) que entre las que provienen de territorio comunitario (-4,8%).

La balanza comercial energética de Bizkaia, que siempre es negativa debido a las importaciones de Petronor, aumenta su saldo negativo en los meses de verano de 2020, el 44,6% respecto al mismo periodo de 2020. Por su parte, la balanza comercial no energética, positiva desde 2007, también sube en el tercer trimestre un 4,7% frente al mismo periodo de 2019, tras haber descendido entre abril y junio un -49,1%.

Mercado de trabajo

El mercado de trabajo continúa sufriendo los efectos de la pandemia, si bien como consecuencia del inicio de la reactivación de la economía tras el fin del estado de alarma, los datos de empleo han mejorado respecto al trimestre anterior. Con datos de las CET, los puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo en la economía vizcaína en el tercer trimestre de 2020 han ascendido a 460.180, y aunque recupera unos 54.400 respecto al trimestre anterior, con un avance del 13,4% en las ocupaciones, todavía pierde 30.700 empleos frente al verano de 2019, lo que se traduce en una caída interanual del -6,3%.



Destaca la EPA del INE cómo el final del confinamiento en junio ha ido normalizando el comportamiento de la población activa, recuperándose el número de activos respecto al periodo de abril a junio y, a su vez, disminuyendo el de personas que están fuera del mercado de trabajo o inactivas.

Así, según la EPA, en Bizkaia la población activa ha caído en el tercer trimestre de 2020 el -0,7% en términos interanuales respecto al mismo periodo de 2019, siendo así el cuarto trimestre consecutivo de bajada. Sin embargo, en términos intertrimestrales la población activa ha crecido el 3,5% respecto al segundo trimestre del año, la mayor subida registrada desde el último trimestre de 2014, en plena fase de recuperación de la crisis de 2008.

La población ocupada ha seguido la misma tendencia, perdiendo el -1,6% en términos interanuales (cae más que la población activa), mientras que trimestralmente, aunque sube un 2,3%, lo hace también en menor proporción que la población activa.

Consecuencia de lo anterior, entre julio y septiembre de 2020 la población parada ha aumentado tanto en términos interanuales como intertrimestrales, el 7,2% y el 13,2%, respectivamente. En cifras brutas, el número de personas paradas crece en 4.200 respecto al mismo periodo de 2019 y en 7.300 frente al trimestre anterior.

Con estos datos, la tasa de paro en el tercer trimestre de 2020 sube hasta el 11,7%, un punto más que en el segundo trimestre y ocho décimas más que hace un año.

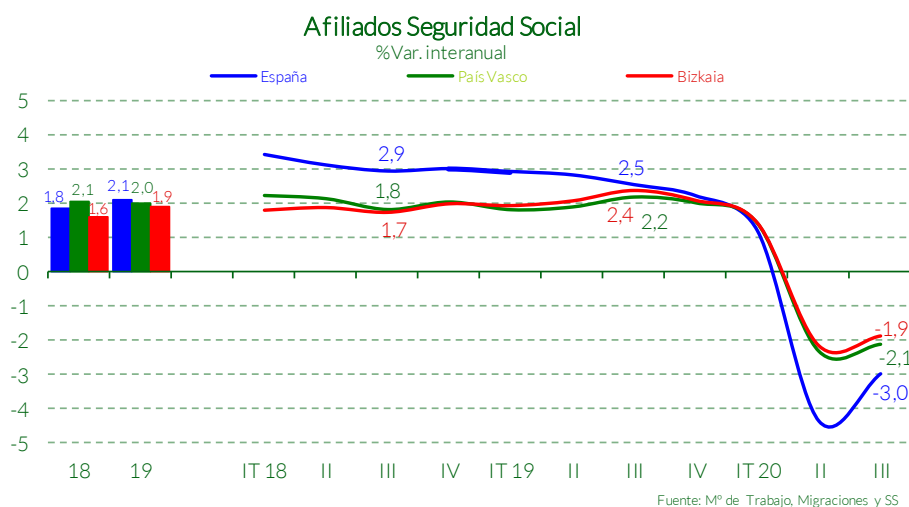
La PRA del Eustat ofrece una mayor caída que la EPA en la población activa en el tercer trimestre y en términos interanuales, llegando al -3,3%. En términos absolutos, entre julio y septiembre, la población activa se sitúa en las 530.200 personas, perdiendo 18.300 respecto al mismo periodo de 2019. Frente al trimestre anterior, al contrario que en la EPA, no hay recuperación en la población activa, que baja un -0,4%.

Para la población ocupada el Eustat estima un descenso interanual del -4,3% y un ligero avance frente al trimestre anterior del 0,1%. La población parada crece un 5,2% interanual y baja el -4,0% intertrimestral, en contraste con los datos ofrecidos por la EPA, donde la población parada crece en términos trimestrales. En valores absolutos, la población parada en Bizkaia llega a las 60.700 personas, 3.000 personas más respecto a 2019 y 2.500 menos respecto al trimestre anterior. En los otros territorios, Gipuzkoa es el único en el que la población parada cae en términos interanuales, un -7,7%, mientras que en Araba/Álava se ha incrementado un 7,0%.

La tasa de paro en Bizkaia, conforme el Eustat, en el tercer trimestre de 2020 se ha situado en el 11,4%, nueve décimas más que hace un año y cinco menos que en el trimestre anterior.

Por sexos, la tasa de paro según la PRA está en el 11,4% entre las mujeres, medio punto por encima de la del trimestre anterior, mientras que entre los hombres se reduce 13 décimas y se sitúa en el 11,5%.

Los datos de la Seguridad Social reflejan con mucha mayor precisión que las encuestas las consecuencias que la COVID-19 está teniendo en el mercado de trabajo.



Los datos de la Seguridad Social confirman que continúa perdiéndose empleo, si bien en el tercer trimestre se percibe una moderación en la bajada de las afiliaciones respecto al periodo de abril a junio. En el tercer trimestre de 2020, y en términos de media, en Bizkaia las afiliaciones a la Seguridad Social ascendieron hasta las 471.315, lo que supone 9.053 menos que en el mismo trimestre de 2019 y un descenso interanual del -1,9% (frente al -2,2% de abril a junio), inferior al que registran la media de la CAPV (-2,1%) y el Estado (-3,0%). Respecto al segundo trimestre se contabilizan 2.622 afiliaciones menos (-0,6%), recortando la caída trimestral del -2,5% registrada entre abril y junio, en lo peor de la pandemia, cuando se perdieron 12.148 empleos frente al primer trimestre del año.

El reparto por sexos varía respecto al trimestre anterior, aumentando seis décimas los afiliados hombres (51,9%), con la correspondiente bajada de la afiliación en las mujeres (48,1%), acercándose la brecha entre ambos a los cuatro puntos.

Los datos del SEPE vienen a avalar la información ofrecida por el resto de los indicadores en relación con el duro golpe que la pandemia ha supuesto para un mercado de trabajo que, desde el primer trimestre de 2014, había venido reduciendo el número de personas paradas registradas.

Así, en el verano de 2020 la población media parada en Bizkaia es de 80.700 personas, 15.200 más que hace un año, lo que supone un incremento interanual del 23,3%. Es un incremento del paro inferior al sufrido tanto por el conjunto de Euskadi (26,7%) como por el Estado (24,0%).

En términos trimestrales, tras haber contabilizado entre abril y junio 10.700 personas paradas más que en el primer trimestre del año (incremento del 15,5%), la pérdida de empleo se ralentiza y el paro registrado crece en 1.200 personas, un 1,5% más que en el trimestre



anterior. Este aumento intertrimestral también es inferior al aumento del 2,3% contabilizado en el conjunto de la CAPV, mientras que en el Estado se consigue reducir la tasa un -1,7%.

Por sectores, del total de la población inscrita en el SEPE, 54.355 provenían de un empleo anterior en el sector servicios (67,4% del total), 8.760 de la Industria (10,9% del total), 6.196 de la Construcción (7,7% del total), 1.327 del sector primario (1,6% del total) y los restantes 10.062 no tenían empleo anterior (12,5% del total).

Con todo, en el tercer trimestre de 2020 la tasa de paro registrada en Bizkaia fue del 14,2%, tres décimas menos que en el trimestre anterior y más de dos puntos por encima de la registrada hace un año (12,1%). Así, el paro registrado en Bizkaia se sitúa entre el 13,0% de la CAPV y el 16,4% del Estado. El sector con menor tasa de paro registrado continúa siendo la industria (11,1%), seguido del sector servicios (13,6%) y construcción (16,6%), mientras que el sector primario, de escaso peso relativo, alcanza el 39,3%.

Demografía societaria

Por lo que respecta al aspecto societario, en el tercer trimestre de 2020 se han constituido 315 sociedades, veinte menos que en el mismo periodo de 2019, si bien el capital suscrito ha aumentado de forma importante, el 22,3%, tras el derrumbe del -70,6% del periodo de abril a junio.

Las sociedades que han ampliado su capital en Bizkaia en el periodo de julio a septiembre han sido 107, trece menos que en el mismo trimestre de 2019 y con una reducción del capital ampliado del -13,0%.

En los meses de verano de 2020 ha vuelto a caer, por segundo trimestre consecutivo, el número de sociedades que se disuelven, un -8,7%, tras el -49,6% del trimestre anterior.

Evolución de los precios

Con los datos de las CET, el PIB a precios corrientes de Bizkaia en el tercer trimestre de 2020 ha sido de 9.278,8 millones de euros, 798,8 millones menos que hace un año, lo que se traduce en una bajada interanual del -7,9%. Si se une que el descenso estimado del PIB en volumen ha sido del -7,7%, vemos que el deflactor de precios es del -0,2%.

En cuanto a la inflación, tras iniciar el ejercicio 2020 con una tasa interanual del 1,4%, el Índice de Precios de Consumo (IPC) en Bizkaia ha ido bajando, entrando en abril en valores negativos (-0,5%) y con el último dato de octubre se sitúa en el -0,3%.

Hasta octubre, en promedio acumulado, destaca la subida de los precios de los Alimentos (3,2%) y las caídas en la Vivienda (-3,4%), Ocio y cultura (-1,0%) y Transporte (-3,7%).

Previsiones a corto plazo

Se mantienen las previsiones para Bizkaia detalladas en el anterior Boletín. Al igual que en la totalidad de las economías a nivel mundial, la actividad de Bizkaia se verá condicionada de forma determinante por los efectos de la pandemia.

En el tercer trimestre se ha logrado amortiguar el derrumbe sufrido en el periodo de abril a junio, con un avance intertrimestral del 15,3%, aunque en datos interanuales la actividad continúa muy lejos de recuperar los niveles de 2019. Este buen dato trimestral es dos décimas inferior al del conjunto de la CAPV. Probablemente, en el último trimestre del año y debido a las restricciones que se han tenido que adoptar para hacer frente a los continuos rebrotes, el crecimiento entre octubre y diciembre sea inferior al que indican las últimas previsiones.

Con todo, y en línea con las estimaciones para el conjunto de la CAPV realizadas por la Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco, teniendo en cuenta que Bizkaia supone algo más del 50% de la economía vasca, la caída que soportará el producto del Territorio en 2020 estaría cercana al -10,2% y debería repuntar hasta el 8,9% en 2021.

Como ya se apuntaba en el Boletín anterior, es la demanda interna, tradicional motor de la economía de Bizkaia, el agregado que ha sufrido en mayor medida los efectos de la crisis generada por la COVID-19 y el que debiera liderar la recuperación del territorio.

Síntesis de Indicadores de Coyuntura Económica

% Var. Interanual del periodo

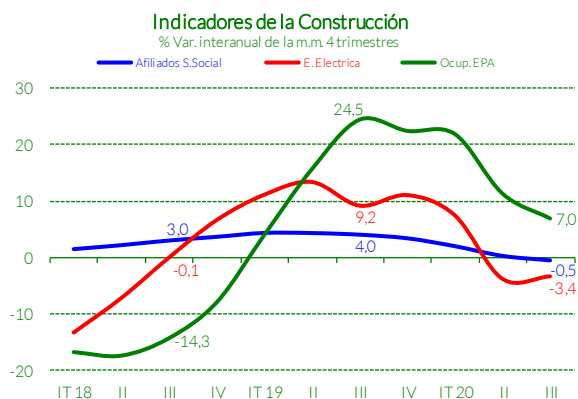
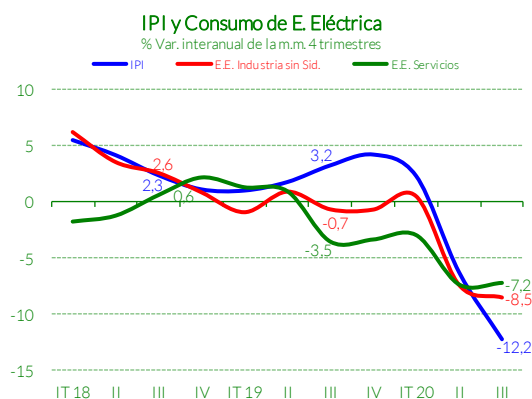
	Fuente	Periodo transcurrido	Bizkaia		País Vasco		España	
			2019	2020	2019	2020	2019	2020
PIB volumen	Eustat/INE(a)	III Trimestre	2,3	-10,1	2,3	-10,1	2,0	-11,5
PIB nominal	Eustat/INE(a)	III Trimestre	3,2	-10,2	3,3	-10,1	3,3	-10,5
PRODUCCIÓN								
-I.P.I. General	Eustat/INE	Enero-Septiembre	4,8	-16,5	1,4	-14,9	0,6	-11,5
-I.P.I. General corregido	Eustat/INE	Enero-Septiembre	4,5	-17,2	1,0	-15,3	0,9	-12,1
-Ocupados Total	INE	III Trimestre	2,3	-2,4	1,7	-2,2	2,4	-2,8
-Ocupados Total	Eustat	III Trimestre	1,4	-2,8	1,6	-2,5	--	--
-Afiliados S. Social (media mensual)	S. Social	Enero-Septiembre	2,1	-0,9	2,0	-1,0	2,7	-2,1
INDUSTRIA								
-I.P.I. Industrias Extractivas	Eustat/INE	Enero-Septiembre	0,1	-21,5	-5,3	4,4	-3,7	-6,8
-I.P.I. Otras Manufacturas	Eustat/INE	Enero-Septiembre	1,3	-18,1	0,0	-15,9	1,0	-13,4
-I.P.I. E. Eléctrica, Gas y Agua	Eustat/INE	Enero-Septiembre	34,8	-10,3	15,8	-9,7	-1,5	-7,0
-Ocupados Industria	INE	III Trimestre	-6,8	-1,3	-6,2	-1,9	2,0	-2,3
-Ocupados Industria	Eustat	III Trimestre	-9,8	0,7	-1,7	-1,3	--	--
-Consumo E. Eléctrica Industria	Iberdrola	Enero-Septiembre	1,4	-15,7	-1,0	-13,7	--	--
-Consumo E. Electr. Ind. sin Sider.	Iberdrola	Enero-Septiembre	0,4	-10,0	-1,2	-10,1	--	--
CONSTRUCCIÓN								
-Ocupados Construcción	INE	III Trimestre	28,8	7,0	10,5	-2,2	6,1	-3,4
-Ocupados Construcción	Eustat	III Trimestre	14,0	-2,7	3,5	-3,9	--	--
-Cons. E. Eléct. Construc. y O.P.	Iberdrola	Enero-Septiembre	9,6	-9,0	10,9	-11,3	--	--
SECTOR SERVICIOS								
-Movimiento de Viajeros	INE	Enero-Septiembre	3,6	-64,0	3,1	-57,3	3,3	-65,8
-Movimiento de Viajeros	Eustat	Enero-Septiembre	4,1	-62,6	3,8	-57,9	--	--
-Pernotaciones	INE	Enero-Septiembre	3,6	-64,6	3,0	-58,5	1,2	-71,0
-Pernotaciones	Eustat	Enero-Septiembre	3,9	-62,1	4,7	-58,7	--	--
-Ocupados Servicios	INE	III Trimestre	2,4	-3,2	3,4	-2,0	2,4	-2,8
-Ocupados Servicios	Eustat	III Trimestre	3,0	-3,2	2,5	-2,5	--	--
-Consumo E. Eléctrica Servicios	Iberdrola	Enero-Septiembre	-4,6	-10,6	-3,1	-9,7	--	--
MERCADO DE TRABAJO								
-Tasa de paro	INE	III Trimestre	10,9	11,7	9,3	10,3	13,9	16,3
-Tasa de paro	Eustat	III Trimestre	10,5	11,4	9,4	10,0	--	--
-Paro Registrado	SEPE	Enero-Septiembre	-7,5	6,4	-6,8	7,2	-4,7	7,3
-Colocaciones Registradas	SEPE	Enero-Septiembre	1,9	-32,0	2,1	-31,7	3,0	-30,3
DEMANDA INTERIOR								
-I.P.I. Bienes de Consumo	Eustat/INE	Enero-Septiembre	--	--	3,1	-7,2	2,1	-8,9
-Matriculación de Turismos	D.G. Tráfico	Enero-Septiembre	-4,9	-27,5	-4,8	-26,4	-6,0	-37,8
-Consumo Doméstico E. Eléctrica	Iberdrola	Enero-Septiembre	-5,3	0,7	-4,8	1,5	--	--
-I.P.I. Bienes de Equipo	Eustat/INE	Enero-Septiembre	--	--	1,3	-15,0	2,3	-19,9
-Matriculación Vehículos de carga	D.G. Tráfico	Enero-Septiembre	-7,9	-31,3	-8,8	-27,3	-2,7	-28,2
DEMANDA EXTERIOR								
Exportaciones Totales	S.E.Comercio	Enero-Septiembre	-7,3	-20,7	-1,2	-19,7	1,6	-12,6
-Exp. No Energéticas	S.E.Comercio	Enero-Septiembre	-4,2	-13,2	0,5	-17,2	2,0	-10,4
-Exp. N.E. Unión Europea	S.E.Comercio	Enero-Septiembre	-5,1	-13,4	3,9	-16,2	1,4	-9,2
-Exp. N.E. Resto Mundo	S.E.Comercio	Enero-Septiembre	-2,4	-12,8	-6,3	-19,3	3,1	-12,8
Importaciones Totales	S.E.Comercio	Enero-Septiembre	0,5	-28,2	0,8	-24,0	2,0	-17,2
-Imp. No Energéticas	S.E.Comercio	Enero-Septiembre	3,6	-14,0	2,2	-16,3	2,9	-13,8
-Imp. N.E. Unión Europea	S.E.Comercio	Enero-Septiembre	1,8	-15,5	0,8	-19,0	0,2	-15,4
-Imp. N.E. Resto Mundo	S.E.Comercio	Enero-Septiembre	6,3	-11,9	5,4	-10,4	7,0	-11,6
PRECIOS Y SALARIOS								
-IPC	INE	Enero-Septiembre	0,9	0,0	1,0	0,0	0,8	-0,2
-IPRI	INE	Enero-Septiembre	--	--	1,3	-7,6	0,2	-4,8
-Aumento Salarial pactado	Mº de Empleo	Enero-Septiembre	1,6	1,7	1,7	1,7	2,3	1,9
FINANCIACION ECONOMÍA								
-Créditos Sectores Residentes	BdE	II Trimestre	-1,8	-0,2	-2,1	1,1	-2,1	0,9
-Depósitos Sectores Residentes	BdE	II Trimestre	5,0	1,0	5,3	1,8	4,7	1,7

Sin datos=s.d.

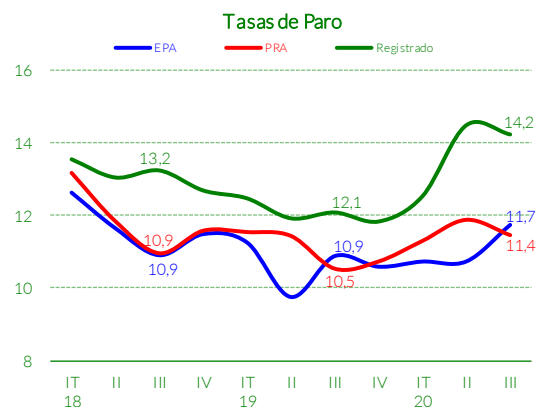
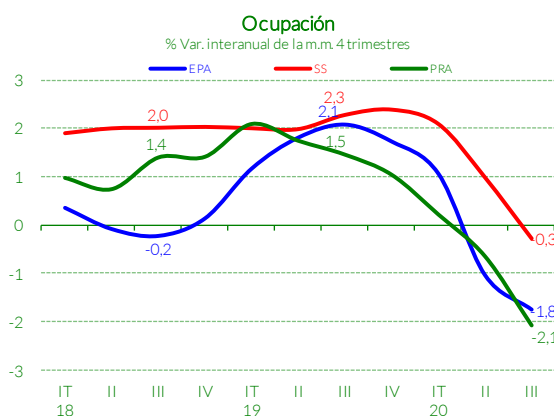
PIB España INE(a) avance

Síntesis Gráfica de la Coyuntura Económica de Bizkaia

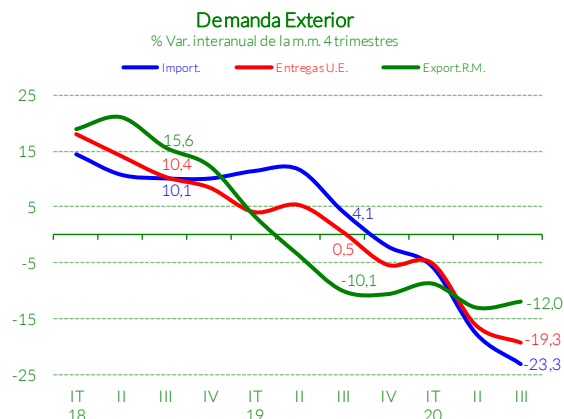
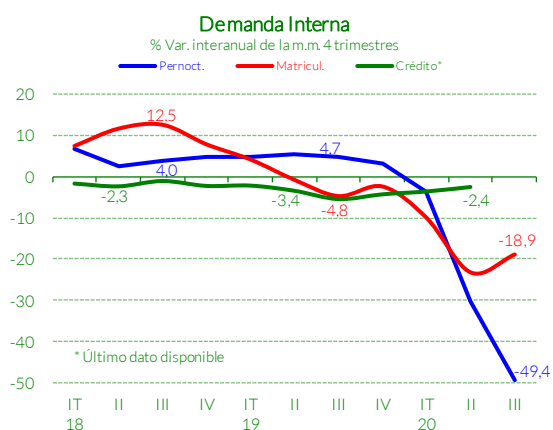
Actividad Productiva



Mercado de Trabajo



Demanda Interior y Exterior



COYUNTURA FISCAL

Fuerte impacto negativo en los primeros nueve meses de 2020 en la actividad empresarial y el empleo, así como en la situación económica y financiera de las empresas que participan en la muestra de la Central de Balances Trimestral (CBT) del Banco de España (BdE), debido a la COVID-19 y a las medidas adoptadas para la contención de la pandemia. En consecuencia, se observa una brusca contracción de los excedentes ordinarios y de los niveles de rentabilidad, que lleva a un resultado neto final negativo.

La fuerte reducción de la actividad se reflejó en un descenso interanual del valor añadido bruto (VAB) de las sociedades no financieras de un -22,5% en términos nominales, frente al aumento del 0,7% registrado hasta el tercer trimestre de 2019. El retroceso fue generalizado en todos los sectores, siendo especialmente intenso en la rama industrial, con un -33,6%, y con particular incidencia en los subsectores del refino, fabricación de material de transporte e industria química.

Los gastos de personal se redujeron un -4,9%, consecuencia de la desaceleración de las remuneraciones medias (1,1%) y sobre todo del descenso de las plantillas medias efectivas (-5,4% hasta septiembre). Los ajustes de plantilla afectaron sobre todo al colectivo de trabajadores temporales (-19,5%), mientras que en el personal fijo la reducción del empleo fue mucho más moderada (-3,0%).

Debido al fuerte desplome de la actividad y al moderado descenso de los gastos de personal, el resultado económico bruto (REB) presenta una tasa interanual negativa del -39,5%. Los ingresos financieros se reducen de forma significativa (un -33,3%), por el fuerte retroceso tanto de los dividendos recibidos (un -37,1%), como de los intereses cobrados (-20,1%). Los gastos financieros siguen cayendo (-8,1%), fundamentalmente por el descenso de los costes de financiación. Por todo lo anterior, el resultado ordinario neto (RON) se redujo de forma muy intensa (un -71,2%), cuando en el mismo periodo del año precedente la caída había sido de un ligero -0,3%.

La evolución de los ingresos y gastos atípicos, junto con el gasto por el impuesto sobre sociedades, llevó a que el resultado neto final hasta septiembre fuera negativo, lo que no ocurría en la CBT desde 2002. Este resultado se traduce en un -16,1% sobre el VAB, frente al 19,4% alcanzado entre enero y septiembre de 2019.

Los ratios de rentabilidad ordinaria se reducen de forma drástica, rompiendo la tendencia creciente de años anteriores. La rentabilidad del activo pasa del 4,5% alcanzado entre enero y septiembre de 2019 al 2,2%. El coste medio de la financiación ajena sigue la tendencia descendente de los últimos años y baja hasta el 1,8% interanual (dos décimas menos que en 2019). Al mantenerse la rentabilidad del activo por encima de su coste, el diferencial entre ambas ratios, aunque se reduce notablemente, permanece aún en positivo, en un 0,3%, cuando en 2019 era de dos puntos y medio.

La necesidad de financiar los déficits de explotación generados por el coronavirus y la búsqueda de liquidez para afrontar necesidades futuras ante un entorno incierto, ha provocado un aumento del endeudamiento de las empresas.

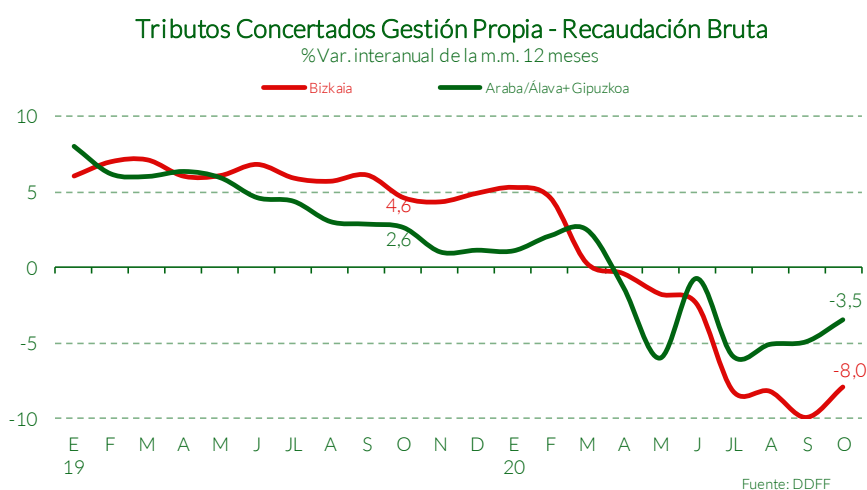
Con los últimos datos publicados, la recaudación tributaria del Estado del periodo enero-octubre, incluida la participación atribuible a las diversas Administraciones Territoriales, alcanza los 163.993 millones, con un descenso del -10,4% respecto a igual periodo de 2019, desencadenado por las caídas tanto de la imposición directa (-8,4%) como de la indirecta (-12,4%).

Crecimiento nominal y evolución de la recaudación

La irrupción de la pandemia ha provocado un desplome sin precedentes de la recaudación en lo que va de 2020.

Hasta octubre de 2020 la recaudación bruta por tributos concertados de la CAPV alcanzó los 14.233,5 millones de euros. Este importe supone una caída interanual del -9,1%, frente al 3,0% de aumento obtenido en el mismo periodo de 2019.

En Bizkaia, los ingresos brutos por tributos concertados, que suponen el 59,6% del total de la CAPV, hasta octubre fueron de 8.487,2 millones de euros, una caída del -10,6% respecto al mismo periodo de 2019, cuando aumentaron un 4,5% interanual. La bajada es inferior a la de Araba/Álava (-11,3%) y superior a la de Gipuzkoa (-4,5%).



Las devoluciones practicadas por las Administraciones Forales entre enero y octubre de 2020 en la CAPV aumentaron hasta el 3,3%, cuando en el mismo periodo de 2019 habían llegado al 6,0%. Las subidas de Araba/Álava (16,3%) y de Gipuzkoa (1,8%) han compensado la bajada de Bizkaia (-0,2%).

Así, la recaudación neta por tributos concertados de la CAPV hasta octubre de 2020 se eleva a 11.219,2 millones de euros que, frente a los 12.744,6 de hace un año, suponen una caída del -12,0%, ante el aumento del 2,4% alcanzado en los diez primeros meses de 2019.

En Bizkaia, antes de los ajustes entre las DD. FF., los ingresos netos entre enero y octubre alcanzaron los 7.135,9 millones, con una caída del -12,3% y 1.005,4 millones de euros menos que en 2019, cuando tuvo un crecimiento interanual del 4,0%.

Si excluimos los ajustes con el Estado (850,8 millones y una caída del -24,1% respecto a 2019), en la CAPV la recaudación neta por gestión propia (el 92,4% del total) ha sido de 10.368,4 millones hasta el mes de octubre, con una caída interanual del -10,8% (en 2019 creció el 2,1%), por efecto de la bajada del -8,5% en la recaudación bruta y del incremento del 1,8% en las devoluciones.

Además de la caída de la actividad económica a partir de marzo, las medidas adoptadas por la Hacienda de Bizkaia para mitigar los efectos económicos de la pandemia entre sus contribuyentes han condicionado la recaudación del periodo. Entre las medidas de mayor peso destaca la supresión de los pagos fraccionados en el IRPF para las personas físicas que realizan actividades económicas.

En Bizkaia, antes de los ajustes entre las DD.FF. y con el Estado, los ingresos netos por tributos concertados de gestión propia alcanzaron hasta el mes de octubre 6.707,2 millones de euros, 869,2 millones menos que en igual periodo de 2019. Este dato supone una bajada interanual del -11,5%, frente al aumento del 3,9% de hace un año, por encima de la sufrida por la media de la CAPV (-10,8%).

Asimismo, una vez realizados entre las DD.FF. los ajustes a la recaudación del IVA y de los II. EE. de Fabricación según los coeficientes de aportación, y efectuadas las transferencias entre los Territorios Históricos, los ingresos netos por gestión propia ajustados de Bizkaia en los primeros 10 meses de 2020 alcanzaron los 5.636,1 millones de euros (715,5 millones menos que en 2019), con una caída interanual del -11,3% frente al avance del 2,2% obtenido hace un año.

Por capítulos, y dentro de la gestión propia, en la CAPV ha bajado más la recaudación de la imposición indirecta (-16,2%) que la de la directa (-5,9%). En Bizkaia, antes de los ajustes entre las DD.FF., también cae más la recaudación de la primera (-15,2%) que de la segunda (-7,1%).

Con los últimos datos disponibles hasta noviembre, la recaudación neta por tributos concertados de la CAPV ha recuperado 1,1 puntos (-10,9%). En Bizkaia han mejorado una décima los ingresos netos por tributos concertados de gestión propia, que han caído el -11,4%.

Para la correcta interpretación de todos los datos contenidos en este apartado fiscal, debe tenerse en cuenta la falta de homogeneidad de las cifras contenidas en la recaudación certificada entre 2019 y 2020, al resultar afectada la de este ejercicio por las medidas adoptadas para paliar los problemas de liquidez de los contribuyentes originados por el parón de actividad que han ocasionado las decisiones tomadas para contener la propagación de la COVID 19.

Evolución de la imposición directa

La imposición directa bruta en la CAPV hasta octubre de 2020 ha registrado una bajada interanual del -4,8%, frente al ascenso del 0,7% logrado en 2019. Tan solo Gipuzkoa obtiene un resultado positivo, creciendo el 1,6%, impulsada por los datos de la campaña del IRPF. De los otros dos territorios, Araba/Álava registra una mayor pérdida, hasta el -10,1% (en 2019 bajó el -2,8%), seguido de Bizkaia, que cae el -6,7% (en 2019 había subido el 1,2%).

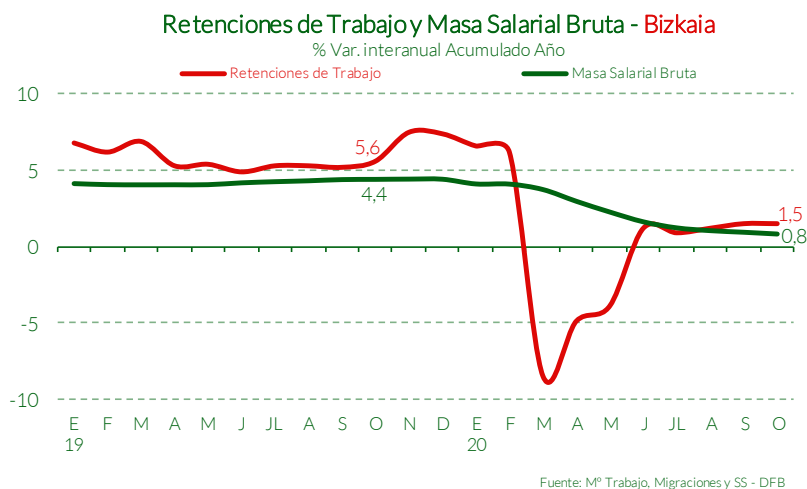
Las devoluciones realizadas en impuestos directos en la CAPV hasta octubre aumentaron el 2,6%, frente al 4,9% de subida en el mismo periodo de 2019. Esto se debe a que mientras que en Araba/Álava bajan un -7,3% y en Bizkaia un -3,0%, en Gipuzkoa se incrementan el 14,6%.

Así, la recaudación directa neta en los diez primeros meses de 2020 ha caído el -5,9% en la CAPV, consecuencia de las bajadas de Bizkaia (-7,2%), Araba/Álava (-10,6%) y Gipuzkoa (-0,9%).

Las Retenciones de Trabajo continúan ofreciendo datos positivos. Dentro de la imposición directa, la recaudación por las retenciones de trabajo en Bizkaia hasta octubre y a pesar de los ERTE y la subida del paro, ha aumentado un 1,5% interanual, lejos del 5,6% logrado en el mismo periodo de 2019. Es un incremento superior al de Gipuzkoa (1,0%) y al de Araba/Álava (0,3%).

Las afiliaciones al Régimen General de la Seguridad Social sujetas a retenciones de trabajo en Bizkaia continúan reflejando la pérdida de puestos de trabajo que ha provocado la pandemia. Así, el promedio de su media mensual registra hasta octubre una caída del -0,9%, frente al avance del 2,8% del año precedente. Cae una décima menos que la media de la CAPV y también se sitúa por debajo de la caída soportada en el conjunto del Estado (-2,3%).

Por su parte, según datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social, el incremento salarial medio pactado en los convenios de Bizkaia se mantiene en el 1,7% acumulado hasta octubre de 2020 (una décima superior a la obtenida un año antes), igual que la media vasca (1,7%) y por debajo de la estatal (1,9%).



Además de las retenciones de trabajo, consiguen un resultado positivo las retenciones de ganancias patrimoniales (72,4%) debido principalmente a la transmisión de acciones y participaciones en Instituciones de Inversión Colectivas y las Retenciones de Capital mobiliario (3,1%).

Por el contrario, las retenciones de capital inmobiliario han caído un -10,8% y los pagos fraccionados del IRPF un -31,6%, debido a que los correspondientes a los tres primeros trimestres fueron anulados por los Decretos Forales Normativos 1/2020 y 10/2020.

La recaudación por el Impuesto sobre Sociedades en Bizkaia descendió hasta octubre en términos brutos el -25,1%, frente a la bajada del -8,0% de los diez primeros meses de 2019. Las devoluciones practicadas han aumentado el 21,3%, mientras que hace un año habían crecido un 335,6%.

Resultado de lo anterior, la recaudación neta del IS cae en 2020 el -26,0%, frente al descenso del -9,3% de 2019.

Entre los factores que explican el descenso en la recaudación, se ha retrasado el plazo de presentación e ingreso del Impuesto sobre Sociedades para las micro y pequeñas empresas, que en algunos casos podría llegar hasta noviembre, y el Decreto Foral Normativo 4/2020 ha establecido una deducción extraordinaria del 60% para hacer frente a la pandemia, cumpliendo una serie de requisitos.

Del resto de figuras que forman parte de la imposición directa, destaca la bajada en la recaudación del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones (-12,9%) y el crecimiento que alcanza el Impuesto sobre el Patrimonio (4,1%) después de que el plazo para su presentación, al igual que en el caso del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, se hubiera retrasado hasta el 30 de septiembre.

Evolución de la imposición indirecta

La caída del consumo continúa marcando la negativa evolución de la tributación indirecta.

Hasta octubre de 2020, en la CAPV la imposición indirecta bruta de gestión propia ha caído el -12,2% en términos interanuales, mientras que las devoluciones realizadas han crecido un 1,5%. Así, la recaudación de tributos indirectos netos ha perdido en los diez primeros meses del año el -16,2%, cuando en el mismo periodo de 2019 había logrado un avance del 4,8%.

En Bizkaia la recaudación indirecta bruta por gestión propia antes de los ajustes entre las DD.FF. ha caído el -13,3% y las devoluciones han descendido un -1,6% (en el mismo periodo de 2019 habían aumentado el 6,0%), bajando la recaudación neta un -15,2%, frente al incremento del 7,5% alcanzado un año antes.

La recaudación bruta por IVA en Bizkaia (alrededor del 69,0% del total de la recaudación bruta indirecta), de enero a octubre de 2020 ha caído el -14,1%, mientras que las devoluciones han descendido un -1,7%. De lo anterior, resulta que los ingresos netos por



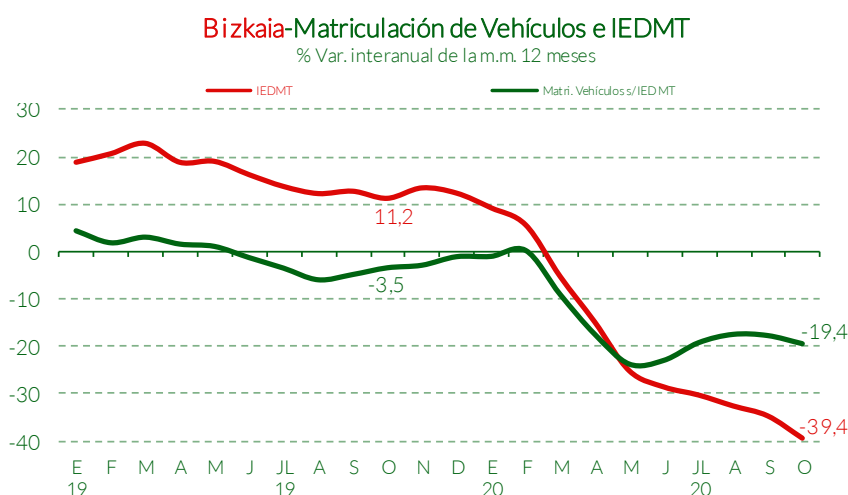
IVA se han desplomado un -17,3%, mientras que en el mismo periodo de 2019 habían obtenido un buen dato, creciendo el 5,4%.

Bizkaia ha pagado a las otras DD.FF. 633,0 millones de euros hasta octubre de 2020 por ajustes IVA (un -15,1% menos que en 2019), con lo que la recaudación neta ajustada descendió un -18,3%.

La recaudación por II. EE. de gestión propia en Bizkaia entre enero y octubre de 2020 bajó un -10,4% frente al avance del 13,1% obtenido hace un año.

Su principal componente, el Impuesto sobre Hidrocarburos, pierde el -11,3% interanual, debido a la bajada del precio del petróleo y al descenso de la demanda por el cese de actividad económica. El Impuesto sobre las labores del tabaco, que hasta agosto había seguido una evolución positiva, muestra un cambio de tendencia, acumulando entre enero y octubre un descenso del -1,3%.

Una vez realizados los ajustes con el resto de territorios (con un pago de 433,1 millones de euros y un descenso interanual del -8,9%), la recaudación neta ajustada de Bizkaia por IIEE hasta octubre ha caído el -11,4% (en 2019 aumentó el 10,8%).



Desde marzo de 2020 se observa que la recaudación por el IEDMT ha bajado bastante más que la matriculación de los vehículos sujetos a dicho impuesto (turismos y motocicletas), lo que podría indicar que los compradores están optando por vehículos más baratos y menos contaminantes que antes de la pandemia.

Hasta octubre de 2020 se habían matriculado 16.560 vehículos, un 23,6% menos que en el mismo periodo de 2019. Y la recaudación por el Impuesto Especial sobre Determinados Medios de Transporte ha bajado un -47,5% entre enero y octubre de 2020, mientras que un año antes había aumentado un 12,4%.

Entre el resto de figuras de la tributación indirecta, destaca, en los diez primeros meses del año, la caída del -25,2% sufrida por el Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales, en su modalidad transmisiones onerosas. En el mismo periodo de 2019 también había bajado un

ligero -0,2%, lo que, muestra la fuerte aceleración en la caída de las operaciones del mercado de vivienda usada.

Previsiones a corto plazo

Son varias las medidas de índole tributaria que se han adoptado tanto en Bizkaia como en el conjunto de la CAPV y que afectarán a la recaudación de este ejercicio y de 2021.

Así, la Diputación Foral de Bizkaia junto con las de Araba/Álava y Gipuzkoa ha acordado extender a 2021 las medidas tributarias de apoyo a los contribuyentes más afectados por las consecuencias económicas del Covid-19, prorrogando la mayor parte de las medidas adoptadas este ejercicio en apoyo a empresas y autónomos.

Asimismo, se han acordado una serie de nuevas medidas respecto al IRPF con el mismo objetivo, entre ellas, la elevación del importe a partir del cual se establece la obligación de declarar y la exención de determinadas cantidades otorgadas por la administración y percibidas en concepto de ayudas por supuestos de paralización de la actividad con motivo de la pandemia.

Se exime a los trabajadores autónomos del pago fraccionado del cuarto trimestre de 2020, abonado normalmente en enero. También se establece un régimen de aplazamientos excepcionales sin garantías ni intereses para el pago de las deudas tributarias a determinados contribuyentes.

En este contexto, el CVFP ha realizado en octubre su estimación provisional de recaudación para los próximos ejercicios. Así, para 2020 se espera una brusca caída de los ingresos por tributos concertados, que alcanzaría el -13,6% en Bizkaia y el -13,3% en el conjunto de la CAPV. En 2021 se espera una importante recuperación de los ingresos fiscales, del 6,3% en Bizkaia e idéntico porcentaje para el País Vasco.

Síntesis de Indicadores de Coyuntura Fiscal

% Var. Interanual del periodo / enero-octubre

Indicadores (en términos integros)	Bizkaia		Ara./Álav.+Gipuzkoa		T. Común*	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Retenciones Rendimientos Trabajo	6,4	0,9	6,5	0,9	5,4	0,7
Retenciones Cap. Mobiliario y Ganan. Patrimoniales	-20,2	7,0	-29,4	2,4	1,8	-15,2
Imposición Directa	1,4	-6,9	0,7	-1,9	-0,7	-7,8
I.V.A. Gestión Propia / Operaciones interiores	4,3	-13,3	1,4	-9,4	3,0	-9,5
Transmisiones Patrimoniales y AJD	0,6	-27,0	1,8	-12,9		
I. s./Determinados Medios de Transporte	12,4	-44,0	7,8	-46,4		
Imp. Especiales de Fabricación - Gestión Propia	11,9	-10,3	3,0	-12,4	4,7	-12,3
Imposición Indirecta - Gestión Propia	6,2	-12,7	1,6	-10,0	2,5	-12,4
Tributos Concertados - Gestión Propia	3,8	-10,0	1,0	-5,5	0,8	-10,1
Devoluciones Realizadas-Gestión Propia	7,2	-2,4	4,5	5,4	s.d.	s.d.

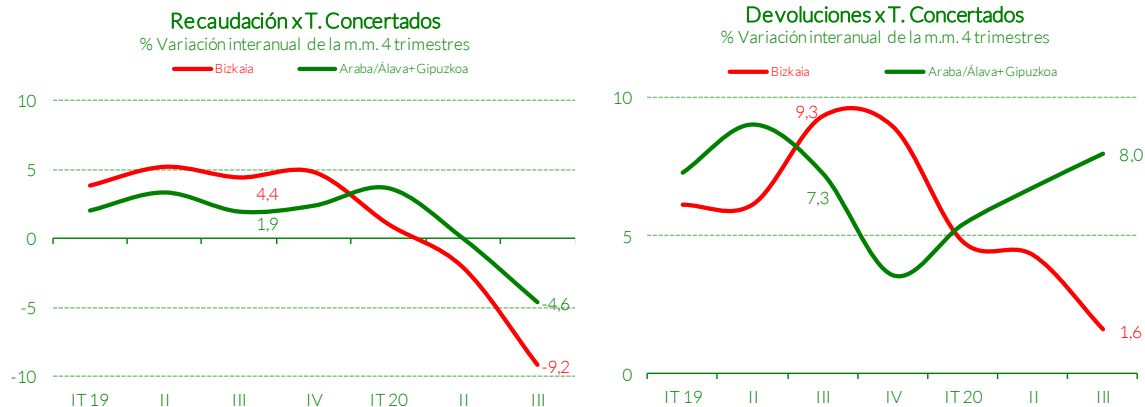
*En Territorio Común, excepto el IVA Operaciones interiores, los indicadores son en términos netos

Salvo mención en contrario, los indicadores fiscales se encuentran en términos integros y corresponden a la gestión propia. Se entiende por gestión propia los ingresos obtenidos en cada ámbito territorial antes de efectuar los repartos interterritoriales que se sustentan en acuerdos de financiación, lo que excluye tanto la reasignación interna del IVA y los II.EE. realizada a Coeficientes Horizontales, como los Ajustes con el Estado que se distribuyen del mismo modo.

La idea que fundamenta esta elección de indicadores es desarrollar un seguimiento del soporte de la base de tributación que se sustenta en la evolución del crecimiento nominal y en los puntos de conexión del Concierto Económico.

Síntesis Gráfica de Indicadores Fiscales de Actividad Económica

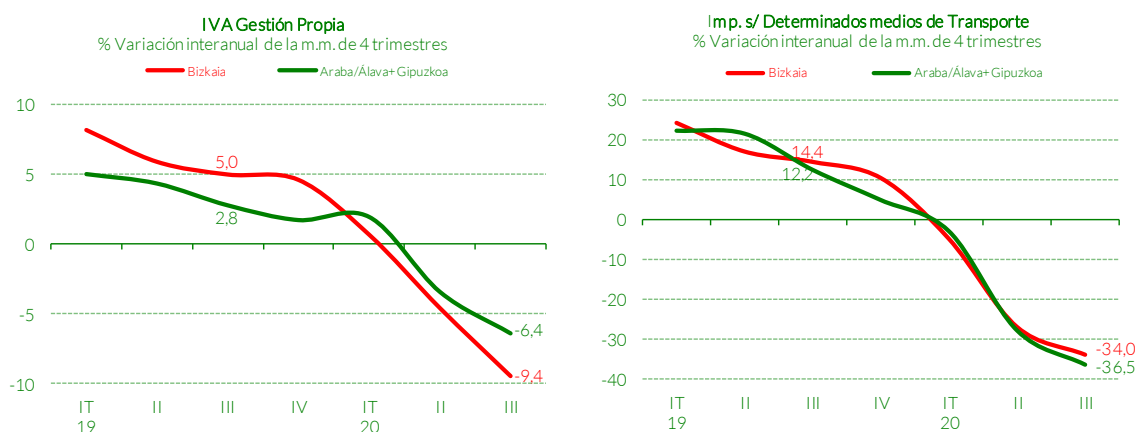
Ingresos Fiscales Globales



Ingresos Fiscales Directos



Ingresos Fiscales Indirectos



Todos los ingresos son en términos íntegros

Depósito Legal nº BI-1531-98

Edita: DIPUTACIÓN FORAL DE BIZKAIA – Departamento de Hacienda y Finanzas

Redacción, diseño gráfico e infografía: SERVICIO DE ASESORÍA ECONÓMICA

Cierre de Edición: 14 de diciembre de 2020

Los juicios vertidos en este Boletín en ningún momento revelan el estado de opinión de los órganos directivos de la Diputación Foral de Bizkaia.