

Economía Vasca

Informe 2011

11



CAJA LABORAL
EUSKADIKO KUTXA

| Economía Vasca Informe 2011

Departamento de Estudios
Director: Joseba Madariaga
Equipo de trabajo: **IKEI** research & consultancy SA

© Caja Laboral Popular, S.Coop. Ltda.

ISBN: 978-84-920246-9-8

Índice

1. EL MARCO GENERAL.....	1
1. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL).....	2
1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL	2
1.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA.....	12
2. PANORAMA GENERAL	22
2.1 PRODUCCIÓN	25
2.2 DEMANDA.....	28
2.3 PRECIOS Y SALARIOS	32
2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA.....	34
2. INDUSTRIA.....	49
1. PANORAMA GENERAL	50
2. ENERGÍA.....	56
2.1 BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV	56
2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA.....	60
3. SIDERURGIA.....	64
3.1 PANORAMA GENERAL	64
3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA	66
3.3 LA SIDERURGIA VASCA.....	70
4. CONSTRUCCIÓN NAVAL	78
4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL	78
4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA.....	81
4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO.....	83
5. AUTOMOCIÓN	87
5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL	87
5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	90
5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV	95
6. MÁQUINA-HERRAMIENTA	98
6.1 PANORAMA MUNDIAL	98
6.2 MAQUINA-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO.....	100
7. HERRAMIENTA MANUAL.....	108
8. PAPEL	112
8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL	112

8.2	EL SECTOR EN ESPAÑA.....	114
8.3	EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO	118
9.	CAUCHO.....	123
9.1	SITUACIÓN INTERNACIONAL	123
9.2	EL SECTOR DE TRANSFORMACIÓN DEL CAUCHO EN ESPAÑA Y EN LA CAPV	124
9.3	SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO	127
10.	ELECTRODOMÉSTICOS.....	129
10.1	SITUACIÓN INTERNACIONAL	129
10.2	EL SECTOR EN ESPAÑA Y EL PAÍS VASCO.....	130
11.	SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO	137
11.1	SITUACIÓN INTERNACIONAL	137
11.2	EL SECTOR EN ESPAÑA.....	138
11.3	EL SECTOR EN LA CAPV	139
12.	CONSTRUCCIÓN.....	143
13.	ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL	153
13.1	INTRODUCCIÓN.....	153
13.2	METODOLOGÍA.....	153
13.3	PIRÁMIDE DE RATIOS	164
13.4	ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS	170
3.	SECTOR PRIMARIO	207
1.	PANORAMA GENERAL	208
1.1	EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL.....	208
1.2	EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO.....	209
2.	SUBSECTOR AGRÍCOLA	215
2.1	PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS.....	215
2.2	PRECIOS AGRÍCOLAS.....	218
3.	SUBSECTOR GANADERO.....	220
3.1	CENSO GANADERO	220
3.2	PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS.....	221
4.	SUBSECTOR FORESTAL	229
5.	SECTOR PESQUERO.....	231
5.1	PANORAMA GENERAL	231
5.2	PESCA DE BAJURA	231
5.3	PESCA DE ALTURA	238

4. SERVICIOS.....	240
1. PANORAMA GENERAL	241
2. EDUCACIÓN	242
2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO	242
2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO.....	251
3. TRANSPORTE	260
3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL.....	260
3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA	266
3.3 TRANSPORTE MARÍTIMO	271
3.4 TRANSPORTE AÉREO.....	280
5. SECTOR FINANCIERO	285
1. PANORAMA GENERAL	286
2. ENTIDADES DE CRÉDITO	291
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA.....	302
4. MERCADO BURSÁTIL	305
4.1 VISIÓN GENERAL	306
4.2 BOLSA DE BILBAO.....	310

Cuadros

Cuadro nº 1	Evolución del Producto Interior Bruto	2
Cuadro nº 2	Evolución de la demanda interior total	3
Cuadro nº 3	Variaciones del volumen de intercambios de bienes y servicios.....	3
Cuadro nº 4	Saldo de operaciones corrientes (bienes, servicios y transferencias).....	4
Cuadro nº 5	Evolución del deflactor del consumo privado	4
Cuadro nº 6	Evolución de los costes laborales unitarios nominales	5
Cuadro nº 7	Evolución del empleo	5
Cuadro nº 8	Tasa de paro	6
Cuadro nº 9	Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal).....	7
Cuadro nº 10	Principales indicadores (UE-27).....	8
Cuadro nº 11	Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) (Unión Europea).....	9
Cuadro nº 12	PIB per cápita en la Unión Europea, 2011	10
Cuadro nº 13	Previsiones económicas (países industrializados).....	11
Cuadro nº 14	Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta)	14
Cuadro nº 15	Distribución del Producto Interior Bruto (Renta).....	14
Cuadro nº 16	Balanza de pagos (Saldos)	15
Cuadro nº 17	Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI)	16
Cuadro nº 18	Indicadores de rentas y costes salariales	17
Cuadro nº 19	Evolución de las principales magnitudes laborales. Medias anuales	18
Cuadro nº 20	Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales	18
Cuadro nº 21	Déficit Público	19
Cuadro nº 22	Proyecciones de la economía española (2012)	21
Cuadro nº 23	Evolución general.....	22
Cuadro nº 24	Evolución de algunos indicadores de actividad.....	24
Cuadro nº 25	Evolución del Producto Interior Bruto (PIB).....	25
Cuadro nº 26	Indicadores del Sector Industrial	26
Cuadro nº 27	Indicadores del Sector de Construcción.....	27
Cuadro nº 28	Indicadores del Sector Servicios	28
Cuadro nº 29	Indicadores de Demanda Interna	28
Cuadro nº 30	Indicadores de Consumo e Inversión.....	29
Cuadro nº 31	Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco	30
Cuadro nº 32	Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y sectores.....	31
Cuadro nº 33	Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores	32
Cuadro nº 34	Evolución de los precios en la CAPV y Navarra.....	33
Cuadro nº 35	Indicadores salariales	34
Cuadro nº 36	Población activa, empleo y paro	38
Cuadro nº 37	Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales	39
Cuadro nº 38	Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales	40
Cuadro nº 39	Contratos registrados en las oficinas del SPEE	41
Cuadro nº 40	Convenios colectivos y huelgas	42
Cuadro nº 41	Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2010	48
Cuadro nº 42	Evolución del movimiento poblacional del País Vasco.....	48
Cuadro nº 43	Evolución de algunos indicadores de la actividad productiva industrial del País Vasco	51
Cuadro nº 44	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) del País Vasco según el destino económico de los bienes	51
Cuadro nº 45	Consumo de energía eléctrica en la industria vasca.....	52
Cuadro nº 46	Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas	53

Cuadro nº 47	Cuenta de resultados. Evolución interanual (Tasas de crecimiento sobre las mismas empresas en igual período del año anterior)	54
Cuadro nº 48	Balance energético de la CAPV 2011	57
Cuadro nº 49	Consumo final por tipos de energía en la CAPV	58
Cuadro nº 50	Consumo final por sectores en la CAPV	59
Cuadro nº 51	Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco*	62
Cuadro nº 52	Consumo neto de energía eléctrica por Territorios	62
Cuadro nº 53	Producción de acero bruto	64
Cuadro nº 54	Consumo de productos siderúrgicos	66
Cuadro nº 55	Principales magnitudes del sector siderúrgico español*	67
Cuadro nº 56	Materias primas importadas	69
Cuadro nº 57	Comercio exterior de la industria siderúrgica de la CAPV	71
Cuadro nº 58	Aportación de la actividad siderúrgica a la industria de la CAPV	72
Cuadro nº 59	Consumo aparente de acero por productos	72
Cuadro nº 60	Producción de productos laminados en caliente*	73
Cuadro nº 61	Producción, consumo y comercio exterior de tubos sin soldadura	74
Cuadro nº 62	Exportaciones de tubos sin soldadura por países de destino	75
Cuadro nº 63	Áreas de negocio y unidades empresariales del Grupo Tubos Reunidos. 2011	76
Cuadro nº 64	Productos fabricados por mercado y sector industrial. Grupo Tubos Reunidos. 2011	77
Cuadro nº 65	Producción mundial de buques	78
Cuadro nº 66	Producción mundial de buques por países (producción entregada)	79
Cuadro nº 67	Producción mundial por tipos de buque. Estructura porcentual (producción entregada)	80
Cuadro nº 68	Cartera de pedidos por países (a fin de año)	80
Cuadro nº 69	Cartera de pedidos por tipos de buque. Datos a fin de año	81
Cuadro nº 70	Producción española de buques	82
Cuadro nº 71	Cartera de pedidos a fin de año	82
Cuadro nº 72	Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año (2011)	83
Cuadro nº 73	Producción naval en el País Vasco	83
Cuadro nº 74	Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado	84
Cuadro nº 75	Cartera de pedidos en el País Vasco	86
Cuadro nº 76	Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa	86
Cuadro nº 77	Producción, exportación y matriculación de turismos	89
Cuadro nº 78	Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil	91
Cuadro nº 79	Matriculación de turismos según marcas ⁽¹⁾	92
Cuadro nº 80	Matriculación de comerciales ligeros según marcas ⁽¹⁾	93
Cuadro nº 81	Matriculación de vehículos industriales y furgones según marcas ^(*)	93
Cuadro nº 82	Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción	94
Cuadro nº 83	Evolución del sector vasco proveedor de automoción (*)	95
Cuadro nº 84	Producción, comercio y consumo mundial de Máquinas-Herramienta	98
Cuadro nº 85	Evolución de las principales variables del sector de máquina-herramienta en el Estado español	101
Cuadro nº 86	Distribución de la producción española de máquinas-herramienta según tipo de maquinaria	103
Cuadro nº 87	Exportaciones españolas de máquinas-herramienta por países	104
Cuadro nº 88	Exportación por tipos de máquinas-herramienta	105
Cuadro nº 89	Importaciones españolas de máquinas-herramienta por países	106
Cuadro nº 90	Evolución de las principales magnitudes del sector*	108
Cuadro nº 91	Distribución de las exportaciones por áreas geográficas	109
Cuadro nº 92	Distribución de las importaciones por áreas geográficas	109

Cuadro nº 93	Producción de papel y cartón.....	112
Cuadro nº 94	Producción de papel y cartón por países.....	113
Cuadro nº 95	Producción de pasta por países.....	114
Cuadro nº 96	Producción y consumo de papel y cartón. Total español.....	114
Cuadro nº 97	Producción y consumo por tipos de papel.....	116
Cuadro nº 98	Producción y consumo por tipos de pasta.....	117
Cuadro nº 99	Producción de papel y pasta en el País Vasco.....	118
Cuadro nº 100	Principales empresas del sector papelero en el País Vasco.....	119
Cuadro nº 101	Cifras básicas de cuatro grandes papeleras vascas.....	120
Cuadro nº 102	Estructura de la cuenta de resultados conjunta de cuatro grandes papeleras vascas.....	121
Cuadro nº 103	Estructura del balance conjunto de cuatro grandes papeleras vascas.....	121
Cuadro nº 104	Consumo mundial de caucho natural y sintético.....	123
Cuadro nº 105	Datos básicos del sector de transformación del caucho ⁰ en el Estado español.....	125
Cuadro nº 106	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores.....	125
Cuadro nº 107	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores.....	126
Cuadro nº 108	Consumo aparente de las principales materias primas del sector.....	126
Cuadro nº 109	Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado.....	127
Cuadro nº 110	Producción y venta de vehículos en el Estado español.....	127
Cuadro nº 111	Evolución de la demanda interior de las principales líneas de producto de la gama blanca.....	132
Cuadro nº 112	Evolución de la producción de electrodomésticos.....	133
Cuadro nº 113	Exportaciones e Importaciones de electrodomésticos.....	133
Cuadro nº 114	Participación de las empresas vascas en el mercado interior de electrodomésticos.....	134
Cuadro nº 115	Evolución del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en España.....	138
Cuadro nº 116	Empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV por localización geográfica y subsectores, 2011.....	139
Cuadro nº 117	Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	140
Cuadro nº 118	Evolución de las exportaciones del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	141
Cuadro nº 119	Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	141
Cuadro nº 120	Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción.....	143
Cuadro nº 121	Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV).....	144
Cuadro nº 122	Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local.....	145
Cuadro nº 123	Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2011).....	145
Cuadro nº 124	Licitación oficial por tipos de obra (2011).....	146
Cuadro nº 125	Viviendas iniciadas y terminadas.....	148
Cuadro nº 126	Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV*.....	150
Cuadro nº 127	Población ocupada en la construcción.....	151
Cuadro nº 128	Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España.....	164
Cuadro nº 129	Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco.....	165
Cuadro nº 130	Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco.....	167
Cuadro nº 131	Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco.....	167
Cuadro nº 132	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2010.....	168
Cuadro nº 133	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco (M €)*.....	171
Cuadro nº 134	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2010 (M €)*.....	172

Cuadro nº 135	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	191
Cuadro nº 136	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	192
Cuadro nº 137	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria del papel	193
Cuadro nº 138	Estado de fuentes y empleos del sector de Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	194
Cuadro nº 139	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria química	195
Cuadro nº 140	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos	196
Cuadro nº 141	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos	197
Cuadro nº 142	Estado de fuentes y empleos del sector de Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	198
Cuadro nº 143	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	199
Cuadro nº 144	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico	200
Cuadro nº 145	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	201
Cuadro nº 146	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	202
Cuadro nº 147	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otro material de transporte	203
Cuadro nº 148	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de muebles. otras industrias manufactureras	204
Cuadro nº 149	Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo	205
Cuadro nº 150	Estado de fuentes y empleos del sector de TOTAL INDUSTRIA	206
Cuadro nº 151	Macromagnitudes del sector agrario español*	208
Cuadro nº 152	Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV*	210
Cuadro nº 153	Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco	212
Cuadro nº 154	Empleo en el sector primario*	213
Cuadro nº 155	Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*	215
Cuadro nº 156	Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*	217
Cuadro nº 157	Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*	218
Cuadro nº 158	Precios de los productos agrícolas más representativos ⁽¹⁾	219
Cuadro nº 159	Censo ganadero (diciembre de cada año)	220
Cuadro nº 160	Producción de leche	222
Cuadro nº 161	Destino de la leche producida en la CAPV	223
Cuadro nº 162	Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche	224
Cuadro nº 163	Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por SERGAL y el INTIA-ITG	224
Cuadro nº 164	Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco	225
Cuadro nº 165	Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Sergal y el ITG	227
Cuadro nº 166	Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG	228
Cuadro nº 167	Licencias de cortas de madera de la CAPV	229
Cuadro nº 168	Licencias de cortas de madera por especies en Bizkaia y Gipuzkoa*	230
Cuadro nº 169	Estructura de la flota del País Vasco	231
Cuadro nº 170	Flota de bajura de la CAPV por puerto (2011)	232
Cuadro nº 171	Flota de bajura de la CAPV por modalidad (2011)	233
Cuadro nº 172	Total de pesca desembarcada por la flota de bajura	233
Cuadro nº 173	Destino de la pesca desembarcada por la flota de bajura, 2011	234

Cuadro nº 174	Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito	234
Cuadro nº 175	Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2011	236
Cuadro nº 176	Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2011	237
Cuadro nº 177	Flota de altura del País Vasco, 2011	238
Cuadro nº 178	Estructura de la flota de altura al fresco del País Vasco, 2011	238
Cuadro nº 179	Flota bacaladera del País Vasco, 2011*	239
Cuadro nº 180	Flota atunero-congeladora del País Vasco, 2011	239
Cuadro nº 181	Evolución del sector servicios	241
Cuadro nº 182	Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil	242
Cuadro nº 183	Nivel de euskaldunización. Educación Infantil	243
Cuadro nº 184	Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria	244
Cuadro nº 185	Nivel de euskaldunización. Primaria	245
Cuadro nº 186	Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO	246
Cuadro nº 187	Nivel de euskaldunización. ESO	247
Cuadro nº 188	Evolución del alumnado por tipo de centro. Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior	249
Cuadro nº 189	Nivel de euskaldunización. Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior	250
Cuadro nº 190	Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato LOGSE	250
Cuadro nº 191	Nivel de euskaldunización. Bachillerato LOGSE	251
Cuadro nº 192	Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco	253
Cuadro nº 193	Distribución del alumnado en la UPV/EHU	255
Cuadro nº 194	Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra	256
Cuadro nº 195	Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA)	257
Cuadro nº 196	Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto ⁽¹⁾	258
Cuadro nº 197	Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragon	259
Cuadro nº 198	Movimiento de viajeros*	260
Cuadro nº 199	Movimiento de viajeros por compañías*	260
Cuadro nº 200	Recaudación por transporte de viajeros	261
Cuadro nº 201	Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco*	262
Cuadro nº 202	Personal empleado en transporte por ferrocarril	262
Cuadro nº 203	Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao	264
Cuadro nº 204	Distribución de viajeros del Metro de Bilbao por estación (2011)	265
Cuadro nº 205	Parque de vehículos	267
Cuadro nº 206	Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses*	268
Cuadro nº 207	Índices de motorización	268
Cuadro nº 208	Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino*	269
Cuadro nº 209	Transporte urbano. Datos básicos del sector	270
Cuadro nº 210	Evolución del transporte urbano	271
Cuadro nº 211	Comercio mundial por vía marítima	272
Cuadro nº 212	Comercio marítimo español	272
Cuadro nº 213	Tráfico de los principales puertos vascos	273
Cuadro nº 214	Composición del tráfico total de mercancías	274
Cuadro nº 215	Tráfico exterior y cabotaje	275
Cuadro nº 216	Composición del tráfico exterior del puerto de Bilbao. 2011	275
Cuadro nº 217	Composición del tráfico exterior del puerto de Pasajes. 2011	276
Cuadro nº 218	Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2011	276
Cuadro nº 219	Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2011	279
Cuadro nº 220	Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas	279
Cuadro nº 221	Tráfico aéreo del País Vasco	281
Cuadro nº 222	Tráfico de aeronaves por aeropuerto	282
Cuadro nº 223	Tráfico de mercancías por aeropuerto	282
Cuadro nº 224	Tráfico de pasajeros por aeropuerto	283
Cuadro nº 225	Incremento en el tráfico de aeropuerto (2011/2010)	283

Cuadro nº 226	Composición del activo de las entidades de crédito.....	291
Cuadro nº 227	Entidades de crédito. Crédito según agentes	291
Cuadro nº 228	Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes.....	292
Cuadro nº 229	Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes	293
Cuadro nº 230	Evolución de la matriculación de vehículos.....	294
Cuadro nº 231	Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas.....	295
Cuadro nº 232	Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito	295
Cuadro nº 233	Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros sectores residentes	297
Cuadro nº 234	Entidades de depósito. Evolución de la tasa de morosidad	297
Cuadro nº 235	Entidades de crédito. Depósitos en las entidades de crédito, según agentes	298
Cuadro nº 236	Renta bruta disponible, VAB y ahorro bruto	298
Cuadro nº 237	Entidades de depósito. Depósitos según tipos (en euros). Otros sectores residentes	299
Cuadro nº 238	Entidades de depósito. Depósito de otros sectores residentes y AA.PP.	300
Cuadro nº 239	Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) aplicados en nuevas operaciones a hogares ⁽²⁾ y sociedades no financieras.....	301
Cuadro nº 240	Patrimonio y número de instituciones de inversión colectiva de carácter financiero	302
Cuadro nº 241	Distribución del patrimonio de los fondos y las sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo.....	303
Cuadro nº 242	Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM), los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera (a 31 de Diciembre).....	304
Cuadro nº 243	Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta	307
Cuadro nº 244	Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados (incluye emisiones nuevas y mercados secundarios).....	308
Cuadro nº 245	Contratación en los mercados organizados de renta fija ⁽¹⁾	309
Cuadro nº 246	Mercados Oficiales de futuros y opciones*	309
Cuadro nº 247	Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo	310
Cuadro nº 248	Evolución de los principales índices bursátiles	311
Cuadro nº 249	Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*	312

Gráficos

Gráfico nº 1	Variación de los tipos de interés	7
Gráfico nº 2	Evolución de los tipos de interés oficiales: Banco Central Europeo y Reserva Federal.....	20
Gráfico nº 3	Evolución del PIB	23
Gráfico nº 4	Rentabilidad industrial.....	53
Gráfico nº 5	Consumo final por tipos de energía en la CAPV (m tep).....	58
Gráfico nº 6	Producción mundial de acero.....	65
Gráfico nº 7	Principales magnitudes del sector siderúrgico español.....	68
Gráfico nº 8	Localización de los principales establecimientos siderúrgicos en el País Vasco	70
Gráfico nº 9	Distribución geográfica de las ventas de Tubacex en 2011	76
Gráfico nº 10	Evolución de la cartera de pedidos y de la producción ponderada en la construcción naval (mCGT).....	85
Gráfico nº 11	Evolución del sector	96
Gráfico nº 12	Mercados destino de la producción del sector*.....	97
Gráfico nº 13	Balanza comercial del sector de la máquina-herramienta (M euros)	101
Gráfico nº 14	Evolución de las principales variables del sector del papel en España.....	115
Gráfico nº 15	Producción española de electrodomésticos de línea blanca. Evolución de algunas líneas de producto	132
Gráfico nº 16	Licitación oficial	147
Gráfico nº 17	Número de viviendas terminadas.....	149
Gráfico nº 18	Población ocupada en la construcción.....	152
Gráfico nº 19	Rentabilidad del patrimonio neto típica y sus componentes (rentabilidad del activo neto y leverage financiero) en los sectores industriales del País Vasco, 2010	169
Gráfico nº 20	Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2010	170
Gráfico nº 21	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2010 (M €)*	173
Gráfico nº 22	Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2010 (M €)*.....	174
Gráfico nº 23	Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario	211
Gráfico nº 24	Evolución del empleo en el sector primario*	214
Gráfico nº 25	Producción ganadera en el País Vasco	226
Gráfico nº 26	Costeras de la anchoa y del bonito	235
Gráfico nº 27	Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco	248
Gráfico nº 28	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao	277
Gráfico nº 29	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes	278
Gráfico nº 30	Tipo de cambio: Euro versus Dólar*	287
Gráfico nº 31	Evolución del Ibex-35 Tasa de variación interanual sobre el valor de cierre mensual	289
Gráfico nº 32	Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes.....	292
Gráfico nº 33	Entidades de crédito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes	293
Gráfico nº 34	Entidades de depósito. Evolución del crédito a otros sectores residentes.....	296
Gráfico nº 35	Entidades de depósito. Evolución de los depósitos de otros sectores residentes	300
Gráfico nº 36	Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2011).....	311

1 ■ EL MARCO GENERAL



1. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL)

1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL

Características Generales: actividad productiva

En 2011 la economía mundial se ha visto lastrada por una nueva crisis en la Zona Euro en el tramo final del ejercicio y por un menor dinamismo de las economías emergentes. Así, de acuerdo con las previsiones de mayo de la OCDE, el conjunto de los países industrializados ha moderado su ritmo de avance hasta el 1,8%, en 2011, frente a la expansión del 3,2% registrada en 2010, condicionados por los procesos de consolidación fiscal así como por el desapalancamiento de los bancos.

Cuadro nº 1 Evolución del Producto Interior Bruto

País	(% Δ)		
	2009	2010	2011
Estados Unidos	-3,5	3,0	1,7
Japón	-5,5	4,5	-0,7
Alemania	-5,1	3,6	3,1
Francia	-3,0	1,6	1,7
Italia	-5,5	1,8	0,5
Reino Unido	-4,4	2,1	0,7
Canadá	-2,8	3,2	2,5
Zona euro	-4,4	1,9	1,5
Total OCDE	-3,8	3,2	1,8

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Mayo 2012)*.

Atendiendo en primer lugar a la economía estadounidense, en 2011 ésta ha limitado su crecimiento al 1,7% (3% en 2010), impulsada fundamentalmente por el consumo privado y la inversión. En cualquier caso, conviene tener en cuenta que a lo largo del ejercicio la actividad económica fue ganando vigor, intensificándose progresivamente la tasa de crecimiento intertrimestral.

Las economías asiáticas, por su parte, han experimentado un repliegue notable en su demanda externa ante la actividad debilitada de las economías avanzadas, si bien han mantenido su papel de agentes tractores de la economía mundial. En este sentido, cabe señalar que China ha anotado una expansión del 9,2% e India del 7,2%.

Cuadro nº 2 Evolución de la demanda interior total

País	(% Δ)		
	2009	2010	2011
Estados Unidos	-4,4	3,4	1,6
Japón	-4,0	2,7	0,1
Alemania	-2,5	2,3	2,4
Francia	-2,7	1,5	1,7
Italia	-4,4	2,1	-0,8
Reino Unido	-5,4	2,8	-0,9
Canadá	-2,8	5,2	3,2
Zona euro	-3,8	1,2	0,6
Total OCDE	-4,3	3,3	1,5

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2012).

Pasando ya a considerar la economía europea, las preocupaciones de los mercados respecto a la sostenibilidad fiscal de España e Italia han agudizado la crisis fiscal y financiera, de tal forma que el PIB de la Zona Euro ha crecido un 1,5% en 2011, frente al repunte del 1,9% registrado en el ejercicio precedente.

Comercio exterior

En este contexto de débil crecimiento económico, la actividad comercial exterior de los países avanzados ha perdido impulso. Así, en el conjunto de la OCDE las exportaciones han moderado su crecimiento del 11,5% en 2010 al 5,7% en 2011, al tiempo que las importaciones lo han hecho del 11,3% en 2010 al 4,8% en 2011, observándose esta dinámica de desaceleración tanto en las exportaciones como en las importaciones en las principales economías avanzadas.

Cuadro nº 3 Variaciones del volumen de intercambios de bienes y servicios

País	Importaciones			Exportaciones		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Estados Unidos*	-13,6	12,5	4,7	-9,4	11,3	6,7
Japón*	-15,3	9,8	5,7	-23,9	24,1	1,0
Alemania*	-9,2	11,5	8,0	-13,6	13,4	8,3
Francia*	-10,6	8,3	5,1	-12,2	9,3	4,2
Italia*	-13,4	12,7	3,4	-17,5	12,2	4,9
Reino Unido*	-12,2	8,5	0,1	-9,5	6,2	5,3
Canadá*	-13,4	13,1	7,4	-13,8	6,4	4,7
TOTAL OCDE	-12,4	11,3	4,8	-11,6	11,5	5,7

(*): Datos OCDE Diciembre 2011.

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2012).

La balanza de las operaciones corrientes (determinada por el desempeño tanto de la actividad comercial de bienes y servicios, como de las transferencias corrientes), ha acrecentado su saldo deficitario en 2011 hasta los 288,8 miles de millones de dólares (saldo deficitario de 254

miles de millones de dólares en 2010), como consecuencia, fundamentalmente, del significativo desequilibrio exterior presentado por Estados Unidos (-473,4 miles de millones de dólares).

Cuadro nº 4 Saldo de operaciones corrientes (bienes, servicios y transferencias)

País	2009	2010	2011
Estados Unidos	-376,6	-470,9	-473,4
Japón	142,6	196,1	120,4
Alemania	197,7	196,2	204,6
Francia	-39,4	-45,2	-59,6
Italia	-41,4	-71,7	-69,2
Reino Unido	-31,4	-75,2	-46,3
Canadá	-40,3	-49,3	-49,0
Zona euro	21,1	43,3	62,5
Total OCDE	-193,6	-254,0	-288,8

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas* (Mayo 2012).

Precios y salarios

Como consecuencia, entre otros factores, del encarecimiento del petróleo (el coste del barril Brent ha pasado de 79,5 dólares en 2010 a 111,3 en 2011), los precios han intensificado su ritmo de crecimiento en relación al ejercicio anterior.

Así, según datos de la OCDE, la inflación ha sido superior a la registrada en el ejercicio precedente tanto en Estados Unidos (2,5% en 2011 frente a 1,8% en 2010), como en la Zona Euro (2,5% en 2011 frente a 1,7% en 2010), así como en el conjunto de los países industrializados (2,5% en 2011 frente a 1,9% en 2010). Por países, Reino Unido destaca por el elevado crecimiento de sus precios (4%), mientras que Japón lo hace por el fenómeno contrario (-1,1%).

Cuadro nº 5 Evolución del deflactor del consumo privado

País	2009	2010	2011
Estados Unidos	0,2	1,8	2,5
Japón	-2,5	-1,7	-1,1
Alemania	0,1	2,0	2,1
Francia	-0,5	1,2	2,0
Italia	-0,1	1,5	2,7
Reino Unido	1,4	4,1	4,0
Canadá	0,5	1,3	2,0
Zona euro	-0,4	1,7	2,5
Total OCDE	0,5	1,9	2,5

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas* (Mayo 2012).

En este contexto, las políticas de los principales bancos centrales han sido discrepantes: la Reserva Federal ha mantenido su tipo de interés de referencia a lo largo de todo 2011 en la

banda 0%-0,25%, mientras que el Banco Central Europeo lo ha elevado un cuarto de punto porcentual en abril y julio, situándolo en el 1,25% y 1,5%, respectivamente, recortándolo en la misma intensidad en noviembre y diciembre, fijando su tipo de referencia en el 1% a cierre del ejercicio.

Por lo que se refiere a los costes laborales unitarios nominales, en 2011 éstos han repuntado tanto en Estados Unidos (2,3%) como en el conjunto de la Zona Euro (0,8%), presentando las principales economías tasas de crecimiento positivas.

Cuadro nº 6 Evolución de los costes laborales unitarios nominales

País	2009	2010	2011
			(% Δ)
Estados Unidos	0,1	-0,8	2,3
Japón	0,8	-4,1	1,0
Alemania	5,4	-1,0	1,3
Francia	3,2	0,5	1,7
Italia	4,6	-0,8	1,2
Reino Unido	5,4	1,1	1,5
Canadá	2,4	1,0	2,2
Zona euro	4,1	-0,9	0,8

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas* (Mayo 2012).

Mercado de trabajo

En línea con la debilitada actividad económica, los mercados laborales de las principales economías se han mostrado estancados en 2011, no siendo apenas capaces de generar empleo ni de reducir sus tasas de paro, especialmente en el ámbito europeo.

En el caso de Estados Unidos la ocupación ha repuntado un 0,9%, al tiempo que ésta ha permanecido prácticamente estancada en la Zona Euro (escaso avance del 0,1%). Mención especial merecen Canadá y Alemania, países cuyo volumen de ocupación se ha incrementado un 1,5% y 1,3%, respectivamente.

Cuadro nº 7 Evolución del empleo

País	2009	2010	2011
			(% Δ)
Estados Unidos	-4,3	-0,7	0,9
Japón	-1,6	-0,4	-0,2
Alemania	0,0	0,5	1,3
Francia	-0,9	0,2	0,3
Italia	-1,6	-0,7	0,3
Reino Unido	-1,6	0,3	0,5
Canadá	-1,6	1,4	1,5
Zona euro	-1,8	-0,5	0,1

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas* (Mayo 2012).

Las elevadas tasas de paro registradas en 2010 han evolucionado de forma heterogénea en 2011: en los países que han logrado un cierto dinamismo económico ésta se ha reducido levemente (en Estados Unidos la tasa de desempleo ha pasado del 9,6% en 2010 al 8,9% en 2011), mientras que en los países menos vigorosos ésta se ha mantenido e incluso ha aumentado (en la Zona Euro la tasa de paro ha pasado del 9,9% en 2010 al 10% en 2011). En cualquier caso, en el conjunto de los países industrializados la tasa de desempleo ha descendido del 8,3% en 2010 al 8% en 2011, si bien dicho nivel puede considerarse todavía como excesivamente elevado.

Cuadro nº 8 Tasa de paro

País	(% de la población activa)		
	2009	2010	2011
Estados Unidos	9,3	9,6	8,9
Japón	5,1	5,1	4,6
Alemania	7,4	6,8	5,7
Francia	9,1	9,4	9,3
Italia	7,8	8,4	8,4
Reino Unido	7,6	7,9	8,1
Canadá	8,3	8,0	7,5
Zona euro	9,4	9,9	10,0
Total OCDE	8,2	8,3	8,0

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas* (Mayo 2012).

Política monetaria y presupuestaria

A pesar de las medidas implementadas en 2010 de cara a reducir los excesivos niveles de déficit presentados por las principales economías, en 2011 las cuentas públicas han continuado presentando niveles de desequilibrio significativamente elevados, si bien menores que en el ejercicio precedente, con la única excepción de Japón. Concretamente, en el caso de Estados Unidos el déficit se ha cifrado en el 9,7% del PIB (-10,7% en 2010), en el de la Zona Euro en el 4,1% (-6,2% en 2010), y en el del conjunto de los países de la OCDE en el 6,3% (-7,5% en 2010).

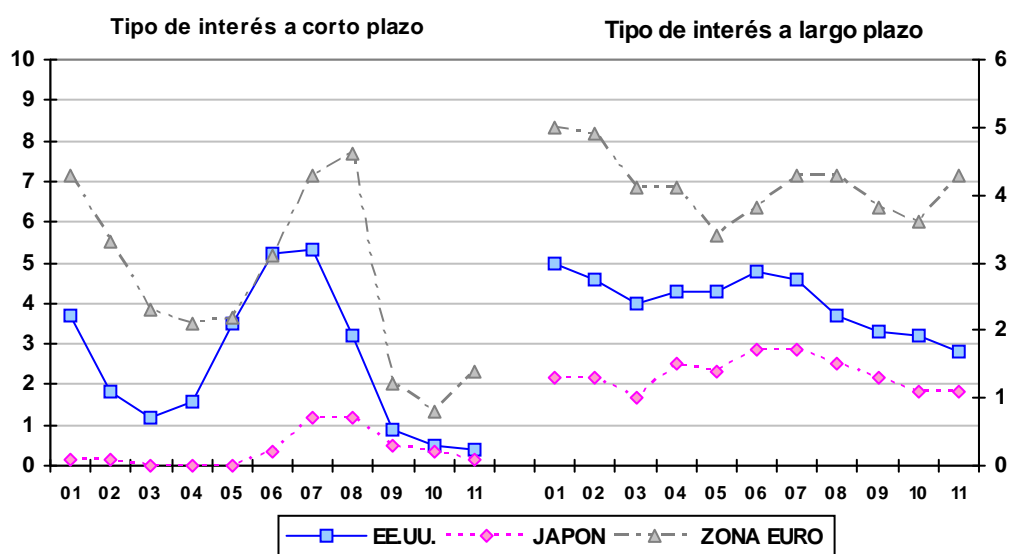
Cuadro nº 9 Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal)

País	2009	2010	2011
Estados Unidos	-11,6	-10,7	-9,7
Japón	-8,8	-8,4	-9,5
Alemania	-3,2	-4,3	-1,0
Francia	-7,6	-7,1	-5,2
Italia	-5,4	-4,5	-3,8
Reino Unido	-11,0	-10,3	-8,4
Canadá	-4,9	-5,6	-4,5
Zona euro	-6,4	-6,2	-4,1
Total OCDE	-8,1	-7,5	-6,3

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2012).

Tal y como ya se ha apuntado previamente, los principales bancos centrales han aplicado políticas diferenciadas: la Reserva Federal ha mantenido su tipo en la banda 0%-0,25%, mientras que el Banco Central Europeo lo ha elevado y recortado un cuarto de punto porcentual en dos ocasiones, fijando su tipo de referencia en el 1% a cierre del ejercicio.

Gráfico nº 1 Variación de los tipos de interés



Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2012).

Unión Europea

De acuerdo con las previsiones de primavera de la Comisión Europea, el conjunto de la UE-27 ha moderado su ritmo de crecimiento hasta el 1,5% en 2011, tras el repunte del 2% registrado en el ejercicio previo (avances del 1,5% y 1,9% para la Zona Euro en 2011 y 2010, respectivamente, según la OCDE). A este respecto, cabe destacar que el menor dinamismo se ha debido a una menor aportación positiva de la demanda interna al crecimiento global (medio punto porcentual en 2011 frente a 1,6 puntos en 2010), ante el estancamiento del consumo privado (escaso avance del 0,1%), el retroceso del consumo público (-0,1%), y el débil crecimiento de la inversión (1,3%).

Cuadro nº 10 Principales indicadores (UE-27)

Concepto	2009	(Tasa de variación interanual)	
		2010	2011
Actividad			
- Consumo privado	-1,8	1,0	0,1
- Consumo público	2,1	0,7	-0,1
- Formación Bruta Capital Fijo (FBCF)	-12,5	-0,2	1,3
- Demanda interna*	-4,4	1,6	0,5
- Exportaciones	-12,0	10,9	6,3
- Importaciones	-12,2	9,8	3,9
- PIB	-4,3	2,0	1,5
Precios y salarios			
- Deflactor del PIB	1,2	1,1	1,6
- Deflactor del consumo privado	0,2	2,2	2,8
- CLU reales	3,2	-1,5	-0,6

(*): Contribución a la variación del PIB.

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (Primavera 2012).*

El análisis por países muestra que, entre las grandes economías europeas, Alemania (principal tractor de la Unión) destaca por su robusto crecimiento (3%), mostrándose Francia, Reino Unido e Italia claramente menos dinámicas (avances del 1,7%, 0,7% y 0,4%, respectivamente). Por el contrario, tres miembros de la Unión han contraído su economía en 2011: Eslovenia (-0,2%), Portugal (-1,6%), y Grecia (-6,9%), esta última especialmente afectada por la crisis de su deuda soberana.

Cuadro nº 11 Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) (Unión Europea)

(% de variación interanual)

País	2009	2010	2011
Bélgica	-2,8	2,3	1,9
Dinamarca	-5,8	1,3	1,0
Alemania	-5,1	3,7	3,0
Grecia	-3,3	-3,5	-6,9
España	-3,7	-0,1	0,7
Francia	-2,7	1,5	1,7
Irlanda	-7,0	-0,4	0,7
Italia	-5,5	1,8	0,4
Luxemburgo	-5,3	2,7	1,6
Países Bajos	-3,5	1,7	1,2
Austria	-3,8	2,3	3,1
Portugal	-2,9	1,4	-1,6
Finlandia	-8,4	3,7	2,9
Suecia	-5,0	6,1	3,9
Reino Unido	-4,4	2,1	0,7
Bulgaria	-5,5	0,4	1,7
República Checa	-4,7	2,7	1,7
Estonia	-14,3	2,3	7,6
Chipre	-1,9	1,1	0,5
Letonia	-17,7	-0,3	5,5
Lituania	-14,8	1,4	5,9
Hungría	-6,8	1,3	1,7
Malta	-2,7	2,3	2,1
Polonia	1,6	3,9	4,3
Eslovenia	-8,0	1,4	-0,2
Rumanía	-6,6	-1,6	2,5
Eslovaquia	-4,9	4,2	3,3
UE-27	-4,3	2,0	1,5

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (Primavera 2012).*

Por otra parte, el estudio del PIB per cápita pone de manifiesto que existen diferencias muy significativas entre los integrantes de la Unión. Así, en el marco de los antiguos miembros, Portugal (70,7%), Grecia (75%), Italia (90,4%), España (90,7%), y Francia (97,8%) presentan los menores niveles, por debajo de la media de la UE-15 (100%), mientras que Luxemburgo ostenta el mayor nivel (242,2%). Atendiendo al conjunto de la UE-27, la progresiva incorporación de nuevos socios ha supuesto una rebaja notable en el PIB per cápita medio europeo.

Cuadro nº 12 PIB per cápita en la Unión Europea, 2011

País	UE-15=100	UE-27=100
Bélgica	107,8	118,3
Dinamarca	114,6	125,8
Alemania	109,1	119,8
Grecia	75,0	82,3
España	90,7	99,6
Francia	97,8	107,4
Irlanda	115,2	126,5
Italia	90,4	99,2
Luxemburgo	242,2	265,9
Países Bajos	120,3	132,1
Austria	116,5	127,9
Portugal	70,7	77,6
Finlandia	105,9	116,2
Suecia	115,1	126,3
Reino Unido	100,7	110,5
Total UE-15	100,0	109,8
Bulgaria	40,5	44,5
República Checa	72,6	79,7
Estonia	62,1	68,2
Chipre	89,2	97,9
Letonia	49,0	53,8
Lituania	55,8	61,3
Hungría	59,3	65,1
Malta	75,1	82,4
Polonia	58,8	64,5
Eslovenia	76,0	83,4
Rumanía	43,1	47,3
Eslovaquia	68,0	74,6
Total UE-27	91,1	100,0

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (Primavera 2012).*

Previsiones

Los principales organismos internacionales apuntan que serán nuevamente las economías en desarrollo quienes impulsen la actividad mundial en el corto y medio plazo, estimando un crecimiento medio de la economía mundial en torno al 2,9% a lo largo de 2012-2013. En líneas generales, las economías desarrolladas continuarán debilitadas, y aquellas con estrechos vínculos comerciales con Europa experimentarán correcciones a la baja por el efecto contagio.

Entre las economías industrializadas, la norteamericana destaca por su comparativamente mayor crecimiento previsto (2,4% en 2012; 2,6% en 2013, de acuerdo con la OCDE), si bien presumiblemente continuará presentando niveles de desempleo y déficit relativamente elevados.

Por lo que respecta a las economías en desarrollo, lideradas por China e India, los retos consisten en evitar el sobrecalentamiento y tratar de reducir las diferencias en términos de renta per cápita en relación a las economías desarrolladas.

Mención especial merece Japón, que retomará la senda del crecimiento (contracción del 0,7% en 2011, según la OCDE) gracias a las medidas de estímulo del gasto adoptadas para la reconstrucción del país tras el tsunami, si bien los problemas de la Zona Euro frenarán sus exportaciones (avance previsto del 2% en 2012; 1,5% en 2013, de acuerdo con la OCDE).

Cuadro nº 13 Previsiones económicas (países industrializados)

Concepto	2012	2013
		(%)
– PIB real (% Δ)		
Estados Unidos	2,4	2,6
Japón	2,0	1,5
Zona Euro	-0,1	0,9
Total OCDE	1,6	2,2
– Inflación (deflactor del consumo privado) (% Δ)		
Estados Unidos	2,0	1,8
Japón	-0,2	-0,2
Zona Euro	2,4	1,9
Total OCDE	2,2	1,9
– Tasa de paro (% de la población activa)		
Estados Unidos	8,1	7,6
Japón	4,5	4,4
Zona Euro	10,8	11,1
Total OCDE	8,0	7,9
– Balanza corriente (% del PIB)		
Estados Unidos	-3,7	-4,3
Japón	1,6	1,9
Zona Euro	1,0	1,5
Total OCDE	-0,8	-0,8
– Déficit Público (% del PIB)		
Estados Unidos	-8,3	-6,5
Japón	-9,9	-10,1
Zona Euro	-3,0	-2,0
Total OCDE	-5,3	-4,2
– Comercio mundial (%Δ)	4,1	7,0

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Mayo 2012)*.

Por su parte, la Zona Euro continuará presentando a corto plazo un perfil de desaceleración asociado a los efectos del recrudecimiento de la crisis de la deuda soberana en algunos países miembros, estimando la OCDE una contracción de la actividad del 0,1% en 2012 y un tímido avance del 0,9% en 2013.

Finalmente, señalar que la gran incertidumbre recae sobre las reglas básicas que seguirá la política económica en la Zona Euro, priorizando la austeridad fiscal o el crecimiento económico, así como sobre la posibilidad de un cambio en la composición de la Zona Euro por la hipotética salida de Grecia.

1.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA

Características generales

Tras la notable contracción de la actividad registrada en 2009 (-3,7%) como consecuencia de la crisis financiera internacional, en 2010 la economía española limitó su caída al 0,1%, repuntando un 0,7% en el conjunto de 2011, si bien conviene tener en cuenta que el perfil interanual presentado a partir del segundo trimestre se ha caracterizado por la desaceleración (crecimientos interanuales a lo largo de los sucesivos trimestres del ejercicio cifrados en el 0,9%, 0,8%, 0,8% y 0,3%, respectivamente).

Así las cosas, al igual que en el ejercicio precedente, el peor comportamiento de la economía española en relación al conjunto de la UE-27 ha supuesto un nuevo retroceso en el proceso de convergencia real con las principales economías europeas.

Desde la perspectiva de la demanda, el sector exterior ha sido el legítimo motor del crecimiento (aportación positiva de 2,5 puntos porcentuales al crecimiento global), ya que la aportación de la demanda interna a la variación del PIB ha sido negativa (detracción de 1,8 puntos porcentuales al crecimiento global). Atendiendo a la oferta, únicamente la construcción ha retrocedido en 2011 (-3,8%), registrando la industria el mayor dinamismo (1,9%), gracias a su grado de apertura al exterior.

Por lo que se refiere al mercado laboral, la población ocupada ha descendido un 1,9% hasta las 18.104.600 personas empleadas, contrayendo su volumen de ocupación todos los sectores salvo los servicios (-15,6% en el caso de la construcción, -4,1% en el del sector primario y -2,1% en la industria). Por su parte, la población parada ha crecido un 7,9% hasta alcanzar las 4.999.000 personas desempleadas, escalando la tasa de paro hasta el 21,6% de la población activa, nivel que supone más que duplicar la tasa correspondiente a la UE-27 (9,7%).

En lo relativo a la inflación, en términos de diciembre sobre diciembre, su evolución ha sido favorable, ya que ésta ha pasado del 3% en 2010 al 2,4% en 2011. En el conjunto de la UE-27, el deflactor del consumo privado se ha cifrado en el 2,8%.

Por último, apuntar que en 2011 la ejecución presupuestaria se ha saldado con un déficit equivalente al 8,9% del PIB (inicialmente se estimó en el 8,5%), mejorando así en cuatro décimas porcentuales el registro obtenido en el ejercicio precedente (déficit del 9,3% del PIB en 2010).

Principales agregados macroeconómicos

Tal y como ya se ha adelantado, el PIB estatal ha repuntado un 0,7% en 2011, mostrando un perfil trimestral caracterizado por la desaceleración a partir del segundo trimestre (variaciones interanuales del 0,9%, 0,8%, 0,8% y 0,3%, a lo largo de los sucesivos trimestres, respectivamente).

Llegados a este punto, a continuación se estudia de forma detallada la evolución de la actividad desde diferentes puntos de vista: demanda (destino), oferta (actividad), y renta (distribución).

- En 2011 el PIB total español ha alcanzado los 1.073.383 millones de euros¹. De este importe, 843.038 millones corresponden a consumo final (614.475 de consumo final de los hogares, 10.888 de consumo final de las Instituciones Sociales sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares y 217.675 de consumo final de las Administraciones Públicas), 232.429 a inversión (150.144 en construcción, 68.592 en bienes de equipo y 13.693 en activos fijos inmateriales), y 4.315 a variación de existencias. Así las cosas, la demanda interna resultante se ha cifrado en 1.079.782 millones de euros. Teniendo en cuenta las exportaciones (323.198 millones de euros) y las importaciones (329.597 millones de euros), cuya diferencia supone la demanda externa, obtenemos la demanda total.
- La aportación positiva de la demanda externa al PIB global (2,5 puntos porcentuales) ha más que compensado la aportación negativa de la demanda interna (1,8 puntos porcentuales negativos), repuntando un 0,7% el PIB. La inversión, el componente más dinámico en los pasados años de bonanza, ha anotado una caída del 5,1%, siendo especialmente intenso el recorte en el caso de su componente ligado a la construcción (-8,1%). Por su parte, tanto el consumo privado como el consumo público han pasado a contraerse: -0,1% en 2011 frente a 0,7% en 2010, y -2,2% en 2011 frente a 0,2% en 2010, respectivamente.
- Atendiendo a la distribución sectorial, 25.944 millones de euros corresponden a la rama agropesquera, 166.490 a la industria (de los cuales 132.220 corresponden a la industria manufacturera), 113.029 a la construcción, y 680.767 millones de euros a los servicios. Agregando a estas partidas las relativas a los impuestos (87.153 millones de euros), obtenemos la producción total.
- Únicamente la construcción ha retrocedido en 2011 (-3,8%), si bien cabe destacar que el ritmo de caída se ha moderado significativamente en relación al ejercicio anterior (-7,8% en 2010). Por su parte, la industria ha intensificado su ritmo de crecimiento (1,9% en 2011 frente a 0,6% en 2010), mientras que los servicios lo han moderado (1,1% en 2011 frente a 1,4% en 2010), al tiempo que el sector primario ha repuntado un 0,6% (-1,1% en 2010).

¹ Precios corrientes.

Cuadro nº 14 Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta)

Operaciones		(% tasa interanual, volumen encadenado)	
		2010	2011
DEMANDA	Gasto en consumo final	0,6	-0,7
	– De los hogares	0,7	-0,1
	– De las ISFLSH	2,6	0,1
	– De las AA.PP.	0,2	-2,2
	Formación bruta de capital fijo	-6,3	-5,1
	– Construcción	-10,1	-8,1
	– Bienes de equipo y activos cultivados	5,1	1,4
	Variación de existencias*	0,0	0,0
	Demanda interna*	-1,0	-1,8
	Exportación de bienes y servicios	13,5	9,0
Importación de bienes y servicios	8,9	-0,1	
Producto interior bruto a precios de mercado		-0,1	0,7
OFERTA	Ramas agraria y pesquera	-1,1	0,6
	Industria	0,6	1,9
	Construcción	-7,8	-3,8
	Servicios	1,4	1,1
	Impuestos netos sobre productos	-1,2	1,7

(*): Aportación al crecimiento del PIB pm.

Fuente: INE.

- Del análisis desde la perspectiva de la renta se desprende que la remuneración de los asalariados supone el 46,7% del PIB total, el excedente bruto de explotación el 44,8% y los impuestos netos sobre producción e importación el 8,5% restante.

Cuadro nº 15 Distribución del Producto Interior Bruto (Renta)

Operaciones	2009	2010	2011	(% Δ nominal)
				2011 (M euros)
Remuneración de asalariados ⁽¹⁾	-2,6	-2,5	-1,0	501.573
Excedente bruto de explotación ⁽²⁾	-2,4	0,2	6,3	480.540
Impuestos netos sobre producción e importación ⁽³⁾	-16,1	20,2	-1,5	91.270
Producto interior bruto a precios de mercado ⁽⁴⁾	-3,7	0,3	2,1	1.073.383

(4) = (1)+(2)+(3).

Fuente: INE.

Comercio exterior y balanza de pagos

Los intercambios comerciales con el exterior han evolucionado de forma diferenciada en 2011: las exportaciones han crecido un 9% ante el mayor crecimiento económico comparativo de nuestros principales socios comerciales, mientras que las importaciones han retrocedido un 0,1% como consecuencia de la debilidad de la economía española. De este modo, la aportación de la demanda externa al crecimiento global se ha cifrado en 2,5 puntos porcentuales positivos, presentando un perfil trimestral creciente a lo largo del ejercicio, con la excepción del

tercer trimestre (aportaciones positivas al crecimiento global de 1,7; 2,7; 2,2; y 3,2 puntos porcentuales a lo largo de los sucesivos trimestres, respectivamente).

Los intercambios de mercancías han arrojado un saldo deficitario de 39.701 millones de euros (volumen un 16,9% inferior al alcanzado en 2010), mientras que la balanza de servicios ha anotado un saldo positivo de 33.997 millones de euros (cifra un 23,6% superior a la correspondiente al ejercicio anterior), perfilándose así como la fuente principal de ingresos, y poniendo de manifiesto la relevancia del sector turístico en la economía estatal.

Por lo que respecta a la balanza de renta, ésta ha cifrado su saldo deficitario en 26.134 millones de euros, importe que supone un incremento interanual del 31,7%. Al igual que en años anteriores, las transferencias corrientes han presentado un saldo negativo, situado en 5.928 millones de euros. De este modo, el saldo deficitario de la balanza por cuenta corriente ha sido de 37.766 millones de euros, volumen un 20,4% inferior al registrado en 2010.

La balanza de capital, por su parte, ha anotado un superávit de 5.487 millones de euros, importe un 12,8% inferior al contabilizado en el ejercicio previo. Así las cosas, la economía española ha cifrado sus necesidades de financiación frente al exterior en 32.278 millones de euros, el 3% de su PIB (recorte de nueve décimas en relación a 2010).

Cuadro nº 16 Balanza de pagos (Saldos)

(M euros)

Concepto	2011		Saldos
	Ingresos	Pagos	
Cuenta Corriente (1+2+3+4)	386.580	424.346	-37.766
1.Mercancías	222.635	262.336	-39.701
2.Servicios	101.999	68.002	33.997
Turismo	43.026	12.422	30.604
Otros Servicios	58.973	55.580	3.393
3.Renta de los factores	42.269	68.403	-26.134
4.Transferencias corrientes	19.677	25.604	-5.928
Cuenta de Capital	7.190	1.702	5.487
Cuenta Corriente + Cuenta de Capital	393.770	426.048	-32.278
Cuenta Corriente + Cuenta de Capital (% PIB)	--	--	-3,0

Fuente: Banco de España y Ministerio de Economía y Competitividad.

Precios y costes laborales

En línea con los precios de la energía, la evolución del IPC en tasas interanuales ha sido creciente a lo largo de los cuatro primeros meses del ejercicio y decreciente en los restantes, situándose la tasa interanual de diciembre de 2011 en el 2,4% (la más baja de todo 2011), frente al 3% en 2010. En el caso de considerar la media anual, la inflación ha pasado del 1,8%

en el conjunto de 2010 al 3,2% en 2011, cifrándose la inflación subyacente en el 1,7% (0,6% en el ejercicio previo).

Según la OCDE, la tasa de inflación de la Zona Euro, medida a través del deflactor del consumo privado, ha alcanzado el 2,5% en 2011 frente al 1,7% en 2010. Así, teniendo en cuenta que la tasa de inflación estatal (calculada en términos de diciembre sobre diciembre), se ha cifrado en el 2,4%, el diferencial con la Zona Euro se ha situado en una décima negativa (1,3 puntos porcentuales positivos en el ejercicio precedente).

Por lo que se refiere a los distintos grupos de bienes, las bebidas alcohólicas y tabaco ha sido el grupo más inflacionario (10,2%), seguido por los transportes (8%), la vivienda (7,2%), y ya a una mayor distancia por el grupo otros (2,9%), la enseñanza (2,4%), los alimentos y bebidas no alcohólicas (2,1%), los hoteles, cafés y restaurantes (1,6%), el menaje (1,1%), y el vestido y calzado (0,3%). Por el contrario, la medicina, las comunicaciones, y el ocio y cultura han anotado descensos en sus niveles de precios (-1,3%, -0,8%, -0,1%, respectivamente).

Cuadro nº 17 Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI)

Concepto	<i>(Tasa variación interanual)</i>		
	2009	2010	2011
IPC			
– Índice General ⁽¹⁾	0,8	3,0	2,4
– Índice General ⁽²⁾	-0,3	1,8	3,2
Alimentación	0,2	0,7	3,2
No alimentación	-0,4	2,1	3,2
Alimentos y bebidas no alcohólicas	-1,1	-0,8	2,1
Bebidas alcohólicas, tabaco	8,9	10,9	10,2
Vestido y calzado	-1,7	-0,3	0,3
Vivienda	1,3	3,5	7,2
Menaje	1,5	0,6	1,1
Medicina	-0,7	-1,0	-1,3
Transportes	-5,8	6,9	8,0
Comunicaciones	-0,7	-0,8	-0,8
Ocio y Cultura	-0,4	-1,2	-0,1
Enseñanza	3,5	2,5	2,4
Hoteles, cafés y restaurantes	1,9	1,2	1,6
Otros	2,5	2,3	2,9
Subyacente	0,8	0,6	1,7
IPRI			
– Índice General	-3,4	3,2	6,9
Bienes de consumo	-0,6	0,2	2,4
Bienes de equipo	0,8	0,2	1,2
Bienes intermedios	-5,4	2,9	6,1
Energía	-6,8	9,8	17,2

(1): Diciembre sobre Diciembre.

(2): Variación media anual.

Fuente: INE, Ministerio de Economía y Competitividad.

Atendiendo a los precios industriales, el IPRI ha intensificado su crecimiento hasta el 6,9% en 2011 (3,2% en 2010), dinámica extensible a todos los grupos de bienes: Energía 17,2% (9,8%

en 2010), bienes intermedios 6,1% (2,9% en 2010), bienes de consumo 2,4% (0,2% en 2010), y bienes de equipo 1,2% (0,2% en 2010).

Por otra parte, teniendo en cuenta que la productividad se ha incrementado un 2,7% (ante el retroceso del 2% empleo, expresado en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, y el tímido repunte del 0,7% de la actividad), y que la remuneración por asalariado ha crecido un 0,9%, puede derivarse que el coste laboral unitario ha caído un 1,8% (recorte del 2,5% en 2010).

Cuadro nº 18 Indicadores de rentas y costes salariales

Concepto	(% Δ)		
	2009	2010	2011
PIB real	-3,7	-0,1	0,7
Empleo total*	-6,5	-2,6	-2,0
Productividad	2,8	2,5	2,7
Remuneración de los asalariados	-2,6	-2,5	-1,0
Empleo asalariado*	-6,6	-2,5	-1,9
Remuneración por asalariado	4,0	0,0	0,9
Coste laboral unitario	1,2	-2,5	-1,8

(*): Se utiliza el empleo de Contabilidad Nacional: Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

Fuente: Estimación propia a partir de datos del INE.

Mercado de trabajo

Pese al repunte de la actividad económica observado en 2011, el mercado laboral estatal ha continuado evolucionando de forma desfavorable. Así, de acuerdo con la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), la población ocupada ha retrocedido un 1,9%, al tiempo que la población parada ha aumentado un 7,9%, incrementándose un leve 0,1% el conjunto de la población activa hasta las 23.103.600 personas.

La tasa de actividad se ha mantenido en el 60%, evolucionando de forma contractiva la tasa de actividad masculina (67,4% en 2011 frente a 68,1% en 2010), y de forma expansiva la femenina (52,9% en 2011 frente a 52,3% en 2010).

Como ya se ha apuntado, el empleo ha descendido un 1,9% hasta las 18.104.600 personas ocupadas, retrocediendo la ocupación en todos los sectores salvo en el terciario que ha permanecido estable: -15,6% en el caso de la construcción, -4,1% en el del sector primario y -2,1% en el del industrial.

**Cuadro nº 19 Evolución de las principales magnitudes laborales.
Medias anuales**

(m de personas y %)

Concepto	2011	2009	% Δ	
			2010	2011
Población Activa	23.103,6	0,8	0,2	0,1
Población Ocupada	18.104,6	-6,8	-2,3	-1,9
– Agric., ganadería, pesca	760,2	-4,0	0,9	-4,1
– Industria	2.555,3	-13,3	-5,9	-2,1
– Construcción	1.393,0	-23,0	-12,6	-15,6
– Servicios	13.396,3	-2,5	-0,3	0,0
Población Parada	4.999,0	60,2	11,6	7,9
Tasa de paro*	21,6	59,0	11,4	7,8

(*): % sobre población activa.

Fuente: INE. Encuesta de Población Activa. Elaboración propia.

Por otra parte, cabe destacar que el recorte en el empleo ha sido de mayor intensidad en el caso de los no asalariados (-3,6%) que en el de los asalariados (-1,6%). Atendiendo al tipo de contrato, los asalariados con contrato temporal han repuntado muy débilmente (0,1%), mientras que los asalariados con contrato indefinido han intensificado su caída (-2,1% en 2011 frente a -1,5% en 2010).

Pasando a considerar el desempleo, en 2011 éste ha alcanzado las 4.999.000 personas paradas, volumen que supone un crecimiento interanual del 7,9%. De este modo, la tasa de paro ha dado continuidad a su tendencia alcista, escalando hasta el 21,6% de la población activa, el registro más elevado en el seno de la UE-27.

Cuadro nº 20 Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales

(m de personas y %)

Concepto	2011	2009	% Δ	
			2010	2011
Población Ocupada	18.104,6	-6,8	-2,3	-1,9
Asalariados	15.105,5	-6,0	-2,1	-1,6
– Sector privado	11.915,5	-8,0	-3,2	-2,5
– Sector público	3.190,0	3,5	2,2	1,9
No Asalariados*	2.999,2	-10,3	-3,0	-3,6
– Empleadores	941,6	-7,9	-4,4	-8,3
– Autónomos	1.879,5	-9,8	-1,4	-0,6
– Cooperativistas	32,4	-49,2	-3,2	0,3
– Ayuda familiar	137,8	-17,1	-11,6	-9,6
Asal. Contrato indefinido	11.279,5	-0,9	-1,5	-2,1
Asal. Contrato temporal	3.825,9	-18,4	-4,0	0,1
Ocup. Tiempo completo	15.601,8	-7,6	-2,8	-2,5
Ocup. Tiempo parcial	2.502,9	-0,4	1,4	2,2

(*): La suma no coincide con el total al incluir éste los no clasificables.

Fuente: INE. Encuesta de Población Activa. Elaboración propia.

Sector público y tipos de interés

Previamente al desarrollo del presente epígrafe, se hace necesario señalar que las cifras presentadas a continuación en el cuadro relativo al déficit público han sido revisadas a posteriori, disponiéndose de la información actualizada únicamente en el caso de la cifra global referida al total de las Administraciones Públicas.

Así, inicialmente se estimó que el conjunto de las Administraciones Públicas habían cerrado el ejercicio 2011 con un déficit equivalente al 8,5% del PIB, si bien los planes de ajuste de las Comunidades Autónomas han revelado posteriormente desviaciones tales que han provocado la revisión de la cifra global hasta un déficit del 8,9% del PIB. En este sentido, cabe señalar que las mayores desviaciones se han producido en la Comunidad de Madrid, Comunidad Valenciana y Castilla y León.

Por su parte, la deuda pública ha incrementado significativamente su volumen en 2011 hasta alcanzar el 68,5% del PIB, nivel notablemente superior al registrado en el ejercicio precedente (60% del PIB en 2010).

Cuadro nº 21 Déficit Público

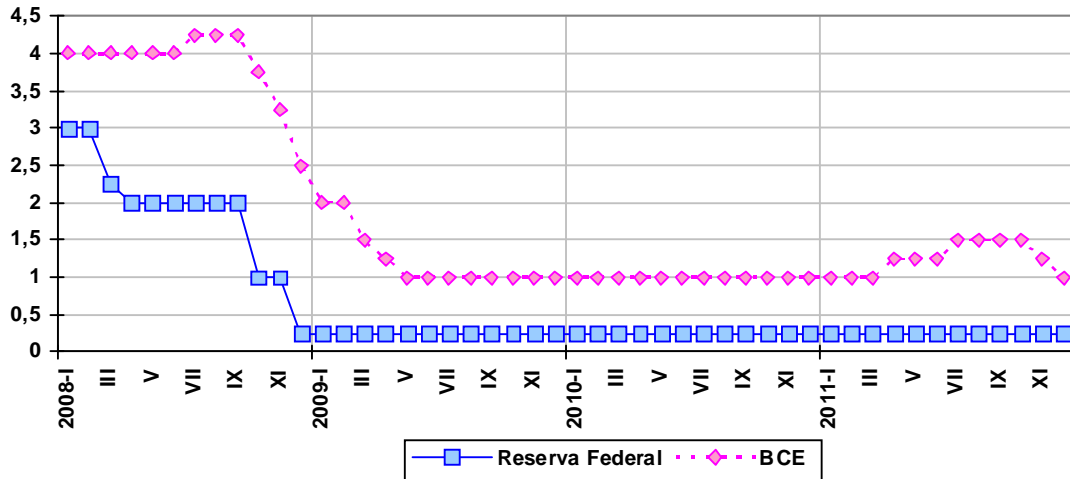
Concepto	(% PIB)	
	2010	2011
Administración Central	-5,0	-2,9*
Comunidades Autónomas	-3,5	-4,7*
Corporaciones Locales	-0,6	-0,8*
Administraciones de Seguridad Social	-0,2	-0,1*
TOTAL ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	-9,3	-8,5*
Deuda Pública	60,0	68,5

* Cifras revisadas.

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad.

Por otro lado, recordar que a cierre de 2011 el tipo de referencia de la Reserva Federal se ha situado en la banda 0%-0,25%, al tiempo que el correspondiente al Banco Central Europeo se ha cifrado en el 1%.

Gráfico nº 2 Evolución de los tipos de interés oficiales: Banco Central Europeo y Reserva Federal



Fuente: BCE, Reserva Federal.

Perspectivas

De acuerdo con las proyecciones de julio del ejercicio en curso del Ministerio de Economía y Competitividad, se prevé una contracción de la actividad del 1,5% en 2012 (-1,8% según las previsiones de primavera de la Comisión Europea), y un recorte del 3,7% en el empleo medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo. La previsión oficial de la tasa de desempleo se sitúa en el 24,6% (24,4% de acuerdo con la Comisión Europea), si bien el nivel correspondiente al segundo trimestre de 2012 alcanza ya dicho nivel.

De cara a futuro, ante el deterioro de la coyuntura, la economía española continuará contrayéndose en 2013, aunque con menor intensidad (-0,5%), retomando presumiblemente la senda del crecimiento en 2014 (1,2%).

Cuadro nº 22 Proyecciones de la economía española (2012)

Concepto	Tasa de variación interanual
PIB y AGREGADOS DE DEMANDA	
Gasto en consumo final nacional privado	-1,5
Gasto en consumo final de las AA.PP.	-4,8
Formación bruta de capital	-9,8
– Demanda interna (contribución al crecimiento del PIB)	-4,0
– Exportación de bienes y servicios	1,6
– Importación de bienes y servicios	-6,7
– Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	2,5
– PIB	-1,5
MERCADO DE TRABAJO	
– Empleo variación en %(*)	-3,7
– Tasa de paro	24,6

(*): En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad (julio 2012).

2. PANORAMA GENERAL

En un contexto internacional caracterizado por una nueva crisis en la Zona Euro, la economía vasca ha intensificado débilmente su ritmo de crecimiento, si bien éste se ha mantenido a un nivel muy inferior a su potencial.

Cuadro nº 23 Evolución general

Concepto	2007	2008	(Tasa de variación interanual)		
			2009	2010	2011
CAPV					
- PIB	4,2	1,3	-3,9	0,3	0,6
- Empleo	0,6	0,5	-6,4	0,7	-0,8
- Tasa de paro ⁽¹⁾	6,1	6,5	11,0	10,6	12,0
- IPC ⁽²⁾	4,2	1,9	1,0	2,8	2,4
NAVARRA					
- PIB	3,8	1,9	-2,5	1,2	1,5
- Empleo	2,2	-0,1	-4,7	-1,5	-0,8
- Tasa de paro ⁽¹⁾	4,8	6,7	10,9	11,9	12,9
- IPC ⁽²⁾	4,2	1,2	0,5	2,8	2,6
ESPAÑA					
- PIB	3,5	0,9	-3,7	-0,1	0,7
- Empleo	3,1	-0,5	-6,8	-2,3	-1,9
- Tasa de paro ⁽¹⁾	8,3	11,3	18,0	20,1	21,6
- IPC ⁽²⁾	4,2	1,4	0,8	3,0	2,4

(1): % sobre población activa.

(2): Variación Diciembre/Diciembre.

Fuente: Eustat, Instituto de Estadística de Navarra, INE.

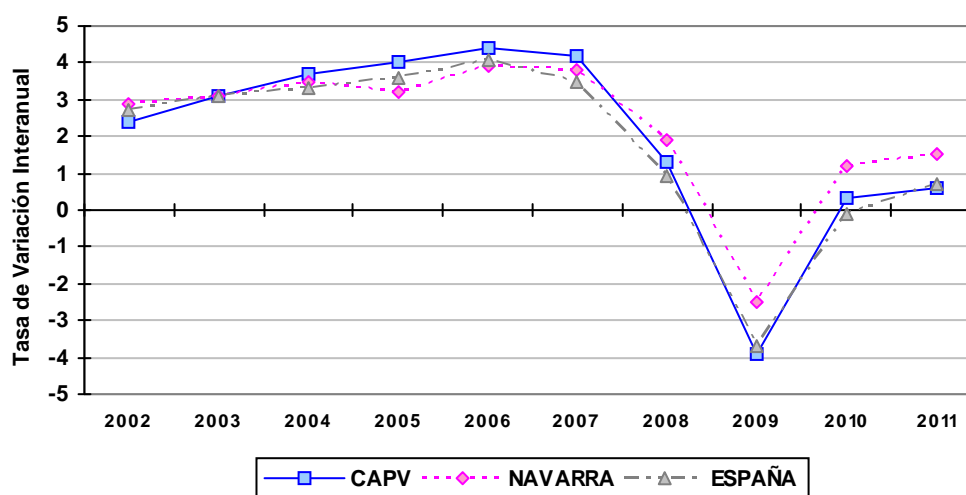
Concretamente, según el Eustat en 2011 la CAPV ha registrado una expansión del 0,6%, ritmo de avance tres décimas superior al alcanzado en el ejercicio precedente (0,3% en 2010). Así las cosas, el menor dinamismo observado en relación a la Zona Euro ha supuesto un nuevo retroceso en el proceso de convergencia real con las principales economías europeas.

En este sentido, de acuerdo con la Fundación de Cajas de Ahorros (FUNCAS), en 2011 la CAPV ha mantenido la primera posición entre las autonomías españolas en materia de convergencia real con la Unión Europea, medida en términos de renta interior por habitante en paridad de poder de compra, si bien ha retrocedido en relación al ejercicio previo. Más concretamente, la CAPV ha registrado un valor de 120,1% en 2011 (UE-15=100), frente al 120,5% alcanzado en 2010.

Atendiendo a la Contabilidad Regional del INE, en 2011 la CAPV ha anotado un crecimiento del 1,3%, ritmo de avance claramente inferior al correspondiente a la Comunidad más dinámica: Canarias 2,1%.

Pasando a considerar el mercado laboral, según la Encuesta de Población Activa del INE, la ocupación ha descendido un 0,8% en el País Vasco (recorte de la misma intensidad tanto en la CAPV como en Navarra), contracción inferior a la registrada en el conjunto del Estado (-1,9%). De este modo, la tasa de paro ha aumentado de forma generalizada: en el caso de la CAPV ha pasado del 10,5% en 2010 al 12% en 2011, en el de Navarra del 11,8% al 12,9%, en el del conjunto del País Vasco del 10,8% al 12,2%, y en el del ámbito estatal del ya elevado 20,1% al 21,6%.

Gráfico nº 3 Evolución del PIB



Fuente: Eustat, Instituto de Estadística de Navarra, INE.

Por lo que se refiere a los precios, su evolución en 2011 ha sido creciente a lo largo de los cuatro primeros meses del ejercicio, como consecuencia fundamentalmente de la comparación de meses con diferentes tipos de IVA y de la escalada del precio del petróleo, observándose una desaceleración en el crecimiento de los mismos en los meses posteriores. Así, la tasa de inflación acumulada (diciembre sobre diciembre) ha pasado del 2,8% en 2010 al 2,4% en 2011 en la CAPV, del 2,8% en 2010 al 2,6% en 2011 en Navarra, y del 3% en 2010 al 2,4% en 2011 en el Estado.

Por último, apuntar que, ante el notable deterioro de la coyuntura económica, el Gobierno Vasco prevé una contracción de la actividad del 1,3% en el conjunto del ejercicio en curso, mostrando el PIB un perfil trimestral de progresiva intensificación de la caída (retrocesos interanuales del 1,2%; 1,7%; y 1,7% en los trimestres segundo, tercero y cuarto de 2012, respectivamente).

Cuadro nº 24 Evolución de algunos indicadores de actividad

Concepto	2009		2010		(tasa de variación) 2011	
	P. Vasco	España	P. Vasco	España	P. Vasco	España
A. PRODUCCION Y ACTIVIDAD						
A.1 Industria (producciones)						
Construcción naval (T. Compensadas)	9,4	-13,1	-18,3	-32,5	-25,0	-26,2
Máquina-herramienta (Produc. euros corrientes)	-29,5	-29,5	-15,2	-15,2	22,1	22,1
Herramienta manual (Produc. euros corrientes)	-31,2	-31,2	11,1	11,1	-1,1	-1,1
Papel y cartón (toneladas)	-1,1	-11,5	0,5	9,1	-5,7	0,1
Electrodomésticos (unidades)	-19,5	-19,5	-4,9	-4,9	-3,6	-3,6
Electrónica (euros corrientes)*	-7,7	-9,0	-2,1	1,0	-2,8	-2,0
Índice de Producción Industrial*	-21,4	-15,8	1,6	0,8	2,1	-1,4
• Bienes de consumo	-14,3	-8,2	0,6	0,8	-1,7	-1,0
• Bienes intermedios	-25,9	-21,0	7,1	2,7	3,2	-2,1
• Bienes de equipo	-22,9	-22,1	-3,4	-3,3	6,1	0,8
• Energía	-6,9	-8,6	-5,2	2,5	-7,5	-3,5
A.2 Construcción						
Viviendas terminadas (número)	-11,3	-32,9	-27,6	-34,8	-3,8	-35,2
Viviendas iniciadas (número)	-48,4	-51,5	11,0	-22,4	26,1	-30,2
Ventas interiores de cemento (miles toneladas)***	-23,9	-28,5	-15,9	-16,2	-21,0	-17,2
Licitación oficial (euros Corrientes)	15,7	-1,8	-17,7	-33,0	-39,2	-47,9
A.3 Sector agrario (producciones)						
Agricultura (euros corrientes)*	-14,3	-8,8	0,9	5,3	12,4	-1,8
Ganadería (euros corrientes)*	-13,8	-12,6	-5,9	10,1	-2,1	11,8
Forestal (euros corrientes)*	-72,0	--	71,1	--	-1,8	--
Total (euros corrientes)*	-17,4	-1,8	-0,3	-2,1	-6,4	3,0
A.4 Servicios						
Transporte por ferrocarril (mercancías)	-31,1	--	15,1	--	-0,4	--
Transporte por ferrocarril (pasajeros)	-7,9	--	-6,8	--	-5,3	--
Transporte por carretera (mercancías)	-15,8	-17,0	2,7	-7,3	-9,1	-3,4
Transporte marítimo (mercancías)*	-19,2	-14,6	8,0	4,5	-8,6	3,0
Transporte aéreo (mercancías)	-21,2	-10,3	1,4	15,5	22,2	2,9
Transporte aéreo (pasajeros)	-14,4	-7,9	3,9	2,8	1,2	6,0
A.5 Sector Financiero						
Depósitos privados (sobre euros corrientes)	4,4	-0,1	0,7	0,5	-2,9	-3,4
Crédito sector privado (sobre euros corrientes)	-4,4	-1,0	1,9	0,3	-1,9	-3,8
B. DEMANDA INTERNA						
Matriculación de turismos (nº)	4,7	-17,9	-11,0	3,1	-27,2	-17,7
Matriculación de vehículos industriales (nº)	-34,1	-39,7	4,5	8,8	-17,2	-6,6
Importaciones bienes de equipo (euros corrientes)**	-37,0	-35,5	25,1	8,9	-1,0	-3,9
Consumo energía eléctrica (Kw/h)	-21,7	-4,4	11,2	3,0	-2,2	-1,9
C. COMERCIO EXTERIOR						
Exportaciones (euros corrientes)	-23,4	-15,5	23,8	17,4	15,4	15,4
Importaciones (euros corrientes)	-36,6	-27,3	25,6	14,2	12,4	9,6
D. PRECIOS Y SALARIOS*						
Índice de precios de consumo (media anual)*	0,3	-0,3	1,7	1,8	3,1	3,2
Índice de precios de consumo (dic/dic)*	1,0	0,8	2,8	3,0	2,4	2,4
• Subyacente	1,1	0,8	0,8	0,6	1,8	1,7
Índice de precios industriales*	-6,0	-3,4	3,3	3,2	7,6	6,9
• Bienes de consumo	0,5	-0,6	0,2	0,2	2,4	2,4
• Bienes intermedios	-7,9	-5,4	3,2	2,9	6,1	6,1
• Bienes de equipo	1,3	0,8	0,1	0,2	2,0	1,2
Coste salarial por trabajador y mes*	2,8	3,2	2,0	0,9	0,2	1,1
E. MERCADO DE TRABAJO						
Población activa	-1,2	0,8	0,0	0,2	0,8	0,1
Población ocupada	-6,0	-6,8	0,2	-2,3	-0,8	-1,9
• Primario	-6,9	-4,0	-10,6	0,9	-22,4	-4,1
• Industria	-7,0	-13,3	-4,1	-5,9	-2,0	-2,1
• Construcción	-18,6	-23,0	-7,9	-12,6	-7,3	-15,6
• Servicios	-3,7	-2,5	3,1	-0,3	1,0	0,0
Población parada	67,0	60,2	-1,4	11,6	13,6	7,9
Tasa de paro (% sobre población activa)	11,0	18,0	10,8	20,1	12,2	21,6
Contratos registrados	-17,6	-15,5	5,7	2,8	2,2	0,1

(*): Datos de la CAPV.

(**): En Navarra, importación de máquinas y aparatos, material eléctrico.

(***): Zona Norte: Aragón, Navarra, CAPV y La Rioja.

Fuente: Elaboración propia sobre diversas fuentes estadísticas.

2.1 PRODUCCIÓN

Tras el repunte registrado en el ejercicio anterior, en 2011 la actividad económica ha intensificado levemente su crecimiento tanto en la CAPV como en Navarra, si bien el ritmo de avance alcanzado ha sido modesto. Concretamente, el PIB de la CAPV se ha expandido un 0,6% (0,3% en 2010), al tiempo que el correspondiente a Navarra lo ha hecho en un 1,5% (1,2% en 2010). El conjunto del Estado, por su parte, ha registrado un crecimiento del 0,7% (-0,1% en el ejercicio previo). En cualquier caso, conviene señalar que la coyuntura ha empeorado sensiblemente en el último tramo de 2011, adelantando así una vuelta a la recesión, confirmada ya en 2012.

Cuadro nº 25 Evolución del Producto Interior Bruto (PIB)

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual real)</i>		
	2009	2010	2011
CAPV⁽¹⁾			
– Agricultura	-5,5	24,7	-7,6
– Industria	-12,7	1,8	2,0
– Construcción	-7,4	-9,8	-5,3
– Servicios	-0,1	0,6	0,9
– Total	-3,9	0,3	0,6
NAVARRA⁽¹⁾			
– Agricultura	2,2	2,0	2,4
– Industria	-9,0	3,6	2,9
– Construcción	-3,9	-2,4	-2,7
– Servicios	0,7	0,8	1,2
– Total	-2,5	1,2	1,5
ESPAÑA⁽¹⁾			
– Agricultura	-1,4	-1,1	0,6
– Industria ⁽²⁾	-10,9	0,6	1,9
– Construcción	-8,0	-7,8	-3,8
– Servicios	-0,9	1,4	1,1
– Total	-3,7	-0,1	0,7

(1): Valor Añadido Bruto a precios básicos en el caso de los sectores, PIB a precios de mercado en el caso del total.

(2): No incluye energía.

Fuente: Eustat, Instituto de Estadística de Navarra e INE.

El análisis de la evolución trimestral muestra que, tanto en el caso de la CAPV como en el de Navarra, la actividad económica ha ido perdiendo vigor progresivamente en el transcurso del ejercicio. Así, los crecimientos interanuales a lo largo de los sucesivos trimestres se han cifrado en el 0,9%, 0,8%, 0,6% y 0,2% en la CAPV, y en el 2%, 1,8%, 1,4% y 0,8% en Navarra, respectivamente.

Atendiendo a la oferta, en el ámbito de la CAPV tanto el sector primario como la construcción han retrocedido en 2011 (-7,6% y -5,3%, respectivamente), mostrándose la industria y los servicios ligeramente más dinámicos que en el ejercicio precedente (avances del 2% y 0,9% en

2011 frente a 1,8% y 0,3% en 2010, respectivamente). En el caso de Navarra, únicamente la construcción se ha contraído en 2011 (-2,7%), expandiéndose tanto la industria (2,9%) como los sectores primario (2,4%) y terciario (1,2%).

Centrando la atención en los indicadores referidos a la industria, su evolución ha sido dispar. Así, el Índice de Producción Industrial (IPI) ha intensificado débilmente su crecimiento en la CAPV (2,1% en 2011 frente a 1,6% en 2010), mientras que ha pasado a decrecer en Navarra (-2,1% en 2011 frente a 6,4% en 2010). Asimismo, tanto la utilización de la capacidad productiva como la cartera de pedidos también han evolucionado de forma favorable en la CAPV (aumento de la misma y menor caída, respectivamente), mientras que el clima industrial y los pedidos previstos han evolucionado de forma desfavorable en Navarra. En cualquier caso, el empleo industrial se ha contraído nuevamente en ambos ámbitos geográficos.

Cuadro nº 26 Indicadores del Sector Industrial

Concepto	2009	<i>(Tasa de variación interanual)</i>	
		2010	2011
CAPV			
- Índice Producción Industrial (IPI) ⁽¹⁾	-21,4	1,6	2,1
- Utilización capacidad productiva (%)	66,9	69,8	75,1
- Cartera de pedidos	-73,4	-53,2	-25,4
- Empleo industrial ⁽²⁾	-8,7	-1,6	-2,2
- Empleo industrial ⁽³⁾	-10,7	-0,1	-0,6
NAVARRA			
- Índice de Producción Industrial (IPI) ⁽¹⁾	-20,3	6,4	-2,1
- Clima industrial ⁽⁴⁾	-28	-13	-14
- Pedidos actual ⁽⁴⁾	-49	-26	-17
- Pedidos previstos ⁽⁴⁾	-2	3	-4
- Empleo industrial ⁽²⁾	-1,9	-10,9	-1,4

(1): Datos corregidos de efectos de calendario.

(2): INE.

(3): PRA (Eustat).

(4): Saldos de respuestas.

Fuente: Gobierno Vasco, Eustat, INE e Instituto de Estadística de Navarra.

Pasando a considerar la construcción, la caída de la actividad (contrastada por la evolución desfavorable de los indicadores sectoriales considerados, exceptuando las viviendas iniciadas en la CAPV, la licitación oficial en Navarra y las viviendas iniciadas y terminadas en Navarra), ha derivado en un nuevo recorte de su empleo asociado: -9,1% en el caso de la CAPV (-7,2% según la PRA del Eustat), y -1,8% en el de Navarra.

Cuadro nº 27 Indicadores del Sector de Construcción

Concepto	(Tasa de variación interanual)		
	2009	2010	2011
CAPV			
- Índice de producción ⁽¹⁾	-12,2	-16,9	-10,1
- Edificación	-15,0	-13,6	-10,9
- Obra civil	-6,9	-22,5	-8,6
- Ventas interiores de cemento*	-23,9	-15,9	-20,1
- Licitación oficial ⁽²⁾	16,5	-5,7	-44,6
- Viviendas iniciadas ⁽³⁾	-43,4	6,9	13,3
- Viviendas terminadas ⁽³⁾	-4,5	-15,3	-8,9
- Empleo ⁽⁴⁾	-17,0	-7,0	-9,1
- Empleo ⁽⁵⁾	-6,2	-6,8	-7,2
NAVARRA			
- Ventas interiores de cemento*	-23,9	-15,9	-20,1
- Licitación oficial ⁽²⁾	12,9	-58,8	2,8
- Viviendas iniciadas ⁽³⁾	-58,8	22,8	58,2
- Viviendas terminadas ⁽³⁾	-22,1	-51,8	13,8
- Empleo ⁽⁴⁾	-22,9	-10,6	-1,8

(*) Se refiere a las ventas interiores de cemento gris de los asociados a Oficemen; Zona Norte: Aragón, Navarra, CAPV y La Rioja.

(1): Índice coyuntural de la construcción (EUSTAT). Base 2005=100.

(2): SEOPAN.

(3): Eustat y Ministerio de Vivienda.

(4): INE.

(5): PRA (Eustat).

Fuente: Eustat, INE, Dpto. Vivienda, Obras Públicas y Transporte Gobierno Vasco y Gobierno de Navarra.

Por lo que se refiere a los servicios, en el caso de la CAPV las pernoctaciones hoteleras se han estancado (incremento del 0,6% frente a repunte del 17,1% en el ejercicio anterior), los pasajeros en tráfico aéreo han moderado su crecimiento (3% frente a 5,3% en el ejercicio precedente), y tanto el índice general de ventas como el relativo al comercio minorista han retrocedido (-2,5% y -3,8%, respectivamente). Asimismo, el tráfico de mercancías en puertos también ha descendido (-8,6%), de tal forma que el conjunto del empleo sectorial apenas ha crecido o incluso retrocedido (0,9%, -0,6%, acuerdo con la PRA del Eustat). Por el contrario, en el caso de Navarra las pernoctaciones hoteleras han intensificado notablemente su crecimiento (13,8% frente a 0,5% en el ejercicio previo), evolucionando de forma desfavorable tanto los pasajeros en tráfico aéreo (-19%) como el tráfico de vehículos por autopistas (-1,7% en el caso de los vehículos ligeros y -0,3% en el de los pesados), de tal modo que el conjunto del empleo sectorial apenas ha crecido un 1,5% (5,1% en 2010).

Cuadro nº 28 Indicadores del Sector Servicios

(Tasa de variación interanual)

Concepto	2009	2010	2011
CAPV			
– Pernoctaciones hoteleras	-1,2	17,1	0,6
– Pasajeros en tráfico aéreo	-13,5	5,3	3,0
– Índice general de ventas	-10,9	2,8	-2,5
– Índice de ventas comercio minorista	-4,4	-0,3	-3,8
– Mercancías en puertos	-19,2	8,0	-8,6
– Empleo ⁽¹⁾	-3,9	2,6	0,9
– Empleo ⁽²⁾	0,0	0,5	-0,6
NAVARRA			
– Pernoctaciones hoteleras	-5,7	0,5	13,8
– Pasajeros en tráfico aéreo	-23,4	-13,0	-19,0
– Tráfico de vehículos ligeros por autopistas	-0,3	-0,3	-1,7
– Tráfico de vehículos pesados por autopistas	-13,3	-0,1	-0,3
– Empleo ⁽¹⁾	-2,8	5,1	1,5

(1): INE.

(2): PRA (Eustat).

Fuente: EUSTAT, INE, Gobierno Vasco e Instituto de Estadística de Navarra.

2.2 DEMANDA

Demanda Interior

Atendiendo a la perspectiva de la demanda, la demanda interna de la CAPV ha retrocedido una décima en 2011 (cuatro décimas menos que en el ejercicio precedente), mientras que el sector exterior ha aportado siete décimas al crecimiento global (una décima menos que en 2010). Así las cosas, el PIB de la CAPV ha crecido un 0,6% en 2011, tres décimas más que en el ejercicio anterior.

Por componentes, cabe destacar que el consumo privado ha moderado su ritmo de avance (0,6% en 2011 frente a 0,9% en 2010), al tiempo que el consumo público ha pasado a contraerse (-0,8% en 2011 frente a 2,3% en 2010), mientras que la inversión ha contenido su caída (-1,5% en 2011 frente a -6% en 2010).

Cuadro nº 29 Indicadores de Demanda Interna

(Tasa de variación interanual)

Concepto	2009	2010	2011
CAPV			
– Consumo privado	-3,9	0,9	0,6
– Consumo público	5,0	2,3	-0,8
– Formación Bruta de Capital	-15,2	-6,0	-1,5
– Demanda interior	-5,6	-0,5	-0,1

Fuente: Eustat.

Por lo que respecta a la economía navarra, el dinamismo de la demanda interna ha sido comparativamente mayor (2,6%), mientras que la aportación del sector exterior al crecimiento global ha sido negativa (-1,1 puntos porcentuales), habiendo evolucionado de forma favorable respecto al ejercicio precedente la demanda interna (crecimiento del 1,6% en 2010), y de forma desfavorable el sector exterior (aportación negativa de cuatro décimas al crecimiento global en 2010). De este modo, la economía navarra se ha expandido un 1,5% en 2010, tres décimas más que en el ejercicio previo.

A diferencia de lo observado en la CAPV, todos los componentes de la demanda interna han evolucionado de forma contractiva en Navarra: el consumo privado ha retrocedido un 0,5%, el consumo público un 2,2% y la inversión un 1,9%.

Cuadro nº 30 Indicadores de Consumo e Inversión

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2009	2010	2011
CAPV			
– IPI bienes de consumo ⁽¹⁾	-14,3	0,6	-1,7
– Matriculación de turismos	1,7	-9,6	-26,4
– Matriculación de vehículos industriales	-39,6	0,0	-19,3
– IPC ⁽²⁾	1,0	2,8	2,4
– Incremento salarial ⁽³⁾	2,6	1,8	3,7
– IPI de bienes de equipo ⁽¹⁾	-22,9	-3,4	6,1
NAVARRA			
– Matriculación de turismos	15,2	-16,0	-34,5
– IPC ⁽²⁾	0,5	2,8	2,6
– Incremento salarial ⁽³⁾	2,5	2,8	3,9
– Matriculación de vehículos industriales	-39,2	-1,2	-3,2

(1): Datos corregidos de efectos de calendario.

(2): Tasa de variación Diciembre/Diciembre.

(3): Pactado en convenios.

Fuente: Eustat, Gobierno Vasco, Instituto de Estadística de Navarra, INE y Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

Comercio Exterior

El relativamente débil crecimiento económico de los principales socios comerciales de la CAPV ha derivado en una aportación positiva del sector exterior menor que la alcanzada en el ejercicio previo (siete décimas en 2011 frente a ocho décimas en 2010).

Concretamente, las exportaciones se han cifrado en 21.076,7 millones de euros, volumen un 17,9% superior al logrado en 2010, correspondiendo 2.369,3 millones de euros a exportaciones energéticas, y 18.707,5 a exportaciones no energéticas.

Por lo que se refiere a las importaciones, éstas se han situado en 17.110,2 millones de euros, cifra que supone un crecimiento interanual del 10,9%, correspondiendo 6.001,8 millones de euros a importaciones energéticas, y 11.108,4 a importaciones no energéticas.

En este contexto, la balanza comercial ha arrojado un saldo positivo de 3.966,6 millones de euros (2.445 millones de euros en el ejercicio previo), situándose la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones en el 123,2% (115,8% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 31 Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco

Concepto	(M euros)			
	2009	2010	2011*	% Δ 11/10
CAPV				
- Total EXPORTACIONES	14.945,4	17.875,5	21.076,7	17,9
- Total Exportaciones energéticas	1.278,8	1.569,1	2.369,3	51,0
- Total Exportaciones no energéticas	13.666,6	16.306,5	18.707,5	14,7
- Total IMPORTACIONES	12.294,5	15.430,5	17.110,2	10,9
- Total Importaciones energéticas	4.256,7	5.304,1	6.001,8	13,2
- Total Importaciones no energéticas	8.037,7	10.126,4	11.108,4	9,7
- SALDO TOTAL	2.650,9	2.445,0	3.966,6	62,2
NAVARRA				
- Total EXPORTACIONES	5.477,9	7.402,3	8.092,8	9,3
- Total IMPORTACIONES	3.569,9	4.494,6	5.293,0	17,8
- SALDO TOTAL	1.908,0	2.907,7	2.799,8	-3,7

(*): Datos provisionales.

Fuente: Eustat (en base a datos del Dpto. de Aduanas e impuestos especiales), e Instituto de Estadística de Navarra.

Del análisis geográfico se desprende que la UE-15 continúa presentándose como el principal destino y origen del sector exterior vasco, acaparando el 60,1% de las exportaciones y el 43,6% de las importaciones. De hecho, Francia y Alemania suponen de forma conjunta el 34% de las ventas exteriores y el 21,6% de las compras exteriores.

Cuadro nº 32 Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y sectores

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2009	2010	2011*	%	% Δ 11/10	2009	2010	2011*	%	% Δ 11/10
TOTAL (Totales)	14.945,4	17.875,5	21.076,7	100,0	17,9	12.294,5	15.430,5	17.110,2	100,0	10,9
POR PAÍSES (Totales)										
– Francia	2.502,7	3.091,6	4.124,7	19,6	33,4	1.262,2	1.633,6	1.751,5	10,2	7,2
– Alemania	2.045,9	2.448,2	3.036,0	14,4	24,0	1.358,8	1.666,6	1.948,1	11,4	16,9
– Italia	838,5	1.099,2	1.189,6	5,6	8,2	883,8	902,3	893,1	5,2	-1,0
– Reino Unido	804,4	981,4	1.178,0	5,6	20,0	547,6	785,9	753,5	4,4	-4,1
– Total UE-15	8.386,6	10.229,5	12.664,4	60,1	23,8	5.740,0	7.131,2	7.467,9	43,6	4,7
– OCDE	11.115,8	13.462,9	16.421,2	77,9	22,0	7.308,4	9.111,8	9.654,0	56,4	6,0
– Otros destinos	3.829,6	4.412,6	4.655,5	22,1	5,5	4.986,1	6.318,7	7.456,2	43,6	18,0
POR SECTORES (Totales)										
– Energía	1.278,8	1.569,1	2.369,3	11,2	51,0	4.256,7	5.304,1	6.001,8	35,1	13,2
– Productos agrícolas	561,5	588,9	699,4	3,3	18,8	821,3	858,8	896,7	5,2	4,4
– Productos químicos	316,3	429,9	450,7	2,1	4,8	419,7	564,2	751,0	4,4	33,1
– Papel	418,4	478,8	502,3	2,4	4,9	276,3	366,4	427,6	2,5	16,7
– Caucho y plástico	1.140,0	1.418,4	1.893,8	9,0	33,5	614,1	878,6	1.131,1	6,6	28,7
– Metálicas	3.646,5	4.818,2	5.413,9	25,7	12,4	2.395,2	3.435,2	3.869,6	22,6	12,6
– Bienes de equipo	6.698,0	7.586,5	8.661,2	41,1	14,2	2.657,2	3.005,2	2.993,4	17,5	-0,4
– Otras industrias	886,0	985,7	1.086,2	5,2	10,2	854,0	1.018,0	1.039,0	6,1	2,1

(*): Datos provisionales.

Fuente: Eustat (en base a datos del Dpto. de Aduanas e impuestos especiales).

Pasando a considerar la economía navarra, las exportaciones han alcanzado los 8.092,8 millones de euros, volumen que supone un crecimiento interanual del 9,3%, al tiempo que las importaciones se han situado en 5.293 millones de euros, cifra un 17,8% superior a la registrada en 2010. De este modo, la balanza comercial navarra ha reducido su saldo positivo hasta los 2.799,8 millones de euros (2.907,7 millones de euros en el ejercicio previo), situándose la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones en el 152,9% (164,7% en el ejercicio anterior).

Asimismo, la Unión Europea también se perfila como el principal origen y destino del comercio exterior navarro, concentrando el 75,4% de las exportaciones y el 83,7% de las importaciones. Francia (seguida por Alemania) constituye el principal cliente, aglutinando el 18,7% de las ventas exteriores navarras, al tiempo que Alemania (seguida por Francia) supone el mayor proveedor, acaparando el 37,2% de las compras exteriores. En cuanto a las partidas arancelarias, cabe destacar la relativa al material de transporte, ya que representa el 47,1% de las exportaciones y el 33,4% de las importaciones, determinando así en gran medida la evolución global del comercio exterior navarro.

Cuadro nº 33 Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2009	2010	2011*	%	% Δ 11/10	2009	2010	2011*	%	% Δ 11/10
TOTAL (Totales)	5.477,9	7.402,3	8.092,8	100,0	9,3	3.569,9	4.494,6	5.293,0	100,0	17,8
POR PAÍSES (Totales)										
– Francia	1.166,4	1.335,0	1.510,5	18,7	13,1	437,2	544,3	600,6	11,3	10,3
– Alemania	1.100,7	1.369,6	1.306,8	16,1	-4,6	1.405,1	1.413,4	1.966,9	37,2	39,2
– Italia	456,0	893,9	768,5	9,5	-14,0	163,9	247,3	273,4	5,2	10,6
– Reino Unido	328,0	501,7	469,3	5,8	-6,5	73,0	142,0	159,6	3,0	12,4
– Portugal	222,1	268,0	295,4	3,7	10,2	177,6	258,8	284,1	5,4	9,8
– Total Unión Europea	4.222,5	5.801,2	6.105,1	75,4	5,2	2.937,3	3.683,3	4.432,5	83,7	20,3
– Resto Europa	255,9	432,3	647,2	8,0	49,7	93,6	114,4	137,1	2,6	19,8
– Estados Unidos	140,3	176,7	203,3	2,5	15,1	52,2	49,1	71,7	1,4	46,0
– Otros destinos	859,2	992,1	1.137,2	14,1	14,6	486,8	647,8	651,7	12,3	0,6
POR SECTORES (Totales)										
– Sector primario	236,0	320,9	343,5	4,2	7,0	200,9	223,6	270,6	5,1	21,0
– Industria agroalimentaria	303,0	334,2	393,1	4,9	17,6	147,0	140,1	140,8	2,7	0,5
– Industria química	65,3	74,8	84,9	1,0	13,5	202,7	272,1	294,0	5,6	8,0
– Mat. plásticas, caucho	178,8	230,9	233,4	2,9	1,1	229,1	297,6	332,7	6,3	11,8
– Manuf. metales comunes	430,8	648,2	835,1	10,3	28,8	374,3	487,8	557,2	10,5	14,2
– Máquinas, mat. eléctrico	1.378,7	1.989,7	1.927,0	23,8	-3,2	801,1	1.320,8	1.289,9	24,4	-2,3
– Material transporte	2.503,1	3.424,0	3.813,0	47,1	11,4	1.244,9	1.153,6	1.766,0	33,4	53,1
– Resto	382,2	379,6	462,8	5,7	21,9	369,9	599,0	641,8	12,1	7,1

(*): Datos provisionales.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

2.3 PRECIOS Y SALARIOS

La evolución interanual de los precios en 2011 ha sido creciente a lo largo de los cuatro primeros meses del ejercicio, como consecuencia fundamentalmente de la comparación de meses con diferentes tipos de IVA (18% y 8% en 2011 frente a 16% y 7% en 2010) y de la escalada del precio del petróleo, observándose una desaceleración en el crecimiento de los precios en los meses posteriores.

Así las cosas, en 2011 la tasa de inflación acumulada (diciembre sobre diciembre) ha descendido hasta el 2,4% en la CAPV y el 2,6% en Navarra, niveles inferiores a los alcanzados en el ejercicio precedente (2,8% en ambos casos).

Cuadro nº 34 Evolución de los precios en la CAPV y Navarra

CAPV				NAVARRA	(Tasa de variación interanual)		
	2009	2010	2011		2009	2010	2011
IPC				IPC			
General ⁽¹⁾	0,3	1,7	3,1	General ⁽¹⁾	-0,6	1,6	3,2
General ⁽²⁾	1,0	2,8	2,4	General ⁽²⁾	0,5	2,8	2,6
Alim. y beb. no alcohólicas	-1,3	0,4	2,5	Alim. y beb. no alcohólicas	-2,2	-0,7	2,4
Bebidas alcohólicas, tabaco	12,1	14,6	3,9	Bebidas alcohólicas, tabaco	12,7	15,3	4,0
Vestido y calzado	-0,5	0,6	0,3	Vestido y calzado	-0,5	0,8	0,6
Vivienda	0,6	5,1	7,0	Vivienda	-0,0	6,6	6,3
Menaje	1,0	1,3	1,3	Menaje	1,4	1,3	2,2
Medicina	-0,7	-0,4	-2,2	Medicina	-1,4	1,7	-0,6
Transportes	3,8	8,9	4,7	Transportes	2,8	8,7	4,7
Comunicaciones	-0,3	-0,7	-1,6	Comunicaciones	-0,6	-0,8	-1,6
Ocio y Cultura	-0,7	0,3	0,6	Ocio y Cultura	-1,0	0,0	1,0
Enseñanza	2,2	2,3	1,3	Enseñanza	3,3	2,1	3,4
Hoteles y restaurantes	1,8	2,1	1,1	Hoteles y restaurantes	0,2	1,3	1,1
Otros	1,8	2,6	2,4	Otros	2,4	2,7	3,9
Índice de Precios Industriales (IPRI)				Índice de Precios Percibidos por Agricultores			
General	-6,0	3,3	7,6	General	-6,3	-6,9	8,2
Consumo	0,5	0,2	2,4	Productos agrícolas	-12,7	-6,6	14,0
Equipo	1,3	0,1	2,0	Productos forestales	-8,5	-15,2	15,9
Intermedios	-7,9	3,2	6,1	Productos animales	0,5	-7,1	2,8

(1): Variación media anual.

(2): Diciembre sobre Diciembre.

Fuente: Eustat, Instituto de Estadística de Navarra e INE.

Del análisis de los distintos grupos de bienes se desprende que, tanto en el caso de la CAPV como en el de Navarra, la vivienda ha sido el grupo más inflacionario, anotando crecimientos acumulados del 7% y 6,3% respectivamente. A gran distancia, le siguen en ambos casos los transportes (4,7% tanto en la CAPV como en Navarra) y las bebidas alcohólicas y tabaco (3,9% en la CAPV, 4% en Navarra). Por el contrario, las comunicaciones y la medicina han registrado tasas de crecimiento acumulado negativas en ambos ámbitos geográficos (-1,6% y -2,2% en el caso de la CAPV, respectivamente, y -1,6% y -0,6% en el de Navarra, respectivamente).

Por lo que respecta a los precios industriales en la CAPV, el índice general ha intensificado su crecimiento hasta el 7,6% (3,3% en 2010), habiendo crecido con mayor intensidad los precios de los bienes intermedios (6,1%) que los de los bienes de consumo y equipo (2,4% y 2%, respectivamente). Por lo que se refiere a los precios percibidos por los agricultores de Navarra, el repunte anotado por el índice general (8,2%) se ha debido al avance experimentado por los precios de los productos tanto forestales (15,9%), como agrícolas (14%), así como animales (2,8%).

Cuadro nº 35 Indicadores salariales

Concepto	2009	2010	2011
CAPV			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	5,5	1,2	0,2
– Coste salarial por trabajador y mes	2,8	2,0	0,2
Convenios			
– Nº de convenios	397	291	214
– Trabajadores afectados	240.059	132.421	73.416
– Incremento salarial pactado	2,6	1,8	3,7
NAVARRA			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	4,6	1,0	2,1
– Coste salarial por trabajador y mes	1,4	1,6	1,3
Convenios			
– Nº de convenios	136	91	60
– Trabajadores afectados	119.662	104.773	69.145
– Incremento salarial pactado	2,5	2,8	3,9

Fuente: Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE) y Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

Finalmente, pasando a considerar los costes laborales, éstos han continuado moderando su ritmo de crecimiento en la CAPV, mientras que lo han intensificado en Navarra, con la excepción del coste salarial por trabajador y mes. Concretamente, en el caso de la CAPV el aumento del coste salarial por hora efectiva ha pasado del 1,2% en 2010 al 0,2% en 2011, y el del coste salarial por trabajador y mes del 2% al 0,2%. Por el contrario, en el caso de Navarra el incremento del coste salarial por hora efectiva ha pasado del 1% en 2010 al 2,1% en 2011, al tiempo que el correspondiente al coste salarial por trabajador y mes ha pasado del 1,6% al 1,3%.

2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA

Acontecimientos laborales destacados en la UE¹

A continuación se presenta un resumen de los acontecimientos sociolaborales más destacados en 2011 de ámbito europeo o desarrollados por las instituciones de la UE, elaborado a partir de la información contenida en el Observatorio Europeo de Relaciones Laborales (EI-RO).

¹ Para la elaboración del presente subepígrafe se utiliza como fuente de información el “Informe Sociolaboral Anual 2011” del Consejo de Relaciones Laborales (CRL) del País Vasco.

Desigual resultado del acuerdo sobre el estrés en el trabajo firmado en 2004

Según un estudio publicado en febrero de 2011 el acuerdo firmado en 2004 por los agentes sociales sobre estrés en el trabajo tuvo un efecto positivo. Aunque la implementación del acuerdo fue desigual a lo largo de la Unión Europea, sin embargo condujo a que en doce Estados miembros se desarrollaran nuevas políticas.

La Unión Europea acuerda un pacto por el Euro

En marzo de 2011 los primeros ministros de la Zona Euro alcanzaron un pacto para garantizar la estabilidad del euro. Los cuatro principios en los que descansa el acuerdo son: promocionar la competitividad, fomentar el empleo, contribuir al sostenimiento de las finanzas públicas y el reforzamiento de la estabilidad financiera. Los Estados miembros están compelidos a alcanzar ese objetivo mediante reformas del mercado laboral. Así respecto al fomento de la competitividad, el acuerdo establece que el progreso será evaluado en base a la evolución de los salarios y la productividad y los ajustes de competitividad necesarios.

Concretamente, para valorar si los salarios evolucionan en línea con la productividad, se observará la evolución de los costes laborales unitarios durante un periodo de tiempo, comparándolos entre los de los países de la Zona Euro y de sus principales socios comerciales. Asimismo, considera que se debe revisar la manera de acordar la evolución de los salarios, el grado de centralización de la negociación colectiva y los mecanismos de indexación. Sin embargo, el acuerdo deja claro que la autonomía de los agentes sociales en la negociación colectiva debe mantenerse.

Novedoso acuerdo en el sector químico a nivel de la Unión Europea

Los agentes sociales en el sector de la industria química de ámbito de la Unión Europea firmaron en abril el primer acuerdo de este tipo sobre formación y perfiles profesionales de determinados puestos de trabajo. Con ello, los agentes firmantes esperan contribuir a un crecimiento sostenido que ayude a la propia actividad y a los trabajadores, ya que el acuerdo puede suponer un paso significativo para aumentar la movilidad y el reconocimiento de cualificaciones en el sector dentro de la Unión Europea.

Nuevo paso para la creación de una nueva federación sindical en la industria europea

En su congreso de junio la Federación Europea de Trabajadores del Metal votó a favor de constituir una nueva federación sindical en la industria europea que incluya además a la federación sindical de los trabajadores de la minería, la industria química y energía, y a la de la

industria textil, ropa y cuero de la Unión Europea. La importancia del nivel europeo está incrementando para los sindicatos cara a coordinar sus respuestas a las políticas europeas socioeconómicas. Esta mayor coordinación entre sindicatos parece que es la tendencia que va a caracterizar los acuerdos del diálogo social a nivel europeo.

Aumentan las voces a favor de establecer una cuota de género en los consejos de empresa en la Unión Europea

En julio de 2011 el Parlamento Europeo añadió su voz a la de la Comisión al adoptar una resolución que pide se establezca una cuota obligatoria de mujeres en los consejos de empresas, si no se consigue que el ratio actual aumente sustancialmente. La resolución solicita a la Comisión que presente un estudio, tan pronto como pueda, sobre datos actuales sobre la presencia de la mujer en todo tipo de compañías y sobre las medidas tomadas (obligatorias o voluntarias) que pretendan aumentar la representación de las mujeres. Si analizadas las medidas éstas son consideradas inadecuadas, el Parlamento solicita a la Comisión que proponga una legislación al respecto que incluya cuotas para 2012. El objetivo es incrementar la presencia de la mujer en los consejos de dirección de las empresas hasta el 30% en 2015 y el 40% en 2020, teniendo en cuenta las responsabilidades de los Estados miembros, sus economías, el tejido empresarial y las especificidades legales y regionales.

Los agentes sociales en el sector químico firman un acuerdo de sostenibilidad

En septiembre de 2011, los agentes sociales europeos del sector químico adoptaron una declaración que pretende comprometer al sector a encontrar formas de tratar temas como la escasez de alimentación, emisiones, y la necesidad de ahorrar energía y proteger el medio ambiente. Este acuerdo marco por una industria química sostenible está basado en las recomendaciones realizadas por el Grupo de Alto Nivel sobre competitividad en esa industria emitidas en 2009.

Los agentes sociales en la industria audiovisual promueven la igualdad de género

Los agentes sociales en el comité del diálogo social para el sector audiovisual adoptaron un marco de acciones sobre igualdad de género. En su sesión plenaria de octubre, el comité, reconociendo la influencia que el sector tiene sobre los europeos alcanzó un acuerdo que cubre tanto la imagen de género como la igualdad en temas como las retribuciones, la toma de decisiones, y el equilibrio entre el trabajo y la vida personal.

Mercado de Trabajo en el País Vasco

En un contexto de débil crecimiento económico, el panorama laboral vasco ha evolucionado de forma desfavorable en 2011, habiendo retrocedido el empleo y aumentado la población parada. De forma análoga, en el conjunto del Estado la ocupación también se ha contraído e incrementado el desempleo.

La población activa del País Vasco se ha cifrado en 1.368,5 miles de personas (leve crecimiento del 0,8% respecto al ejercicio precedente), de las cuales 1.201,3 miles de personas están ocupadas y 167,2 miles de personas paradas, habiendo descendido un 0,8% la población ocupada y aumentado un 13,6% la población parada. En el caso del Estado, la población activa apenas ha crecido (0,1%), situándose en 23.103,6 miles de personas, como consecuencia del retroceso de la ocupación (-1,9%) y el incremento del desempleo (7,9%).

Tomando en consideración el sexo, el descenso observado en el empleo del País Vasco ha venido determinado por el retroceso de los hombres ocupados (-2,7%), ya que las mujeres empleadas han repuntado (1,6%), mientras que en el caso del Estado, la contracción de la ocupación se ha debido al retroceso tanto de los hombres ocupados (-2,9%) como de las mujeres ocupadas (-0,7%). Pasando a considerar el desempleo, el aumento registrado en el País Vasco ha sido generalizado tanto a los hombres (9,8%) como a las mujeres (17,6%), al igual que en el conjunto del Estado (incrementos del 6,3% y 9,8% en el caso de los hombres y las mujeres, respectivamente). Así las cosas, los hombres activos han decrecido tanto en el País Vasco como en el Estado (-1,4% y -1,1%, respectivamente), habiendo aumentado las mujeres activas en ambos ámbitos geográficos (3,4% y 1,5%, respectivamente).

De este modo, la tasa de actividad vasca ha crecido levemente hasta el 58,8%. Un análisis más detallado muestra que la tasa de actividad ha evolucionado de forma expansiva tanto en la CAPV (58,4% en 2011 frente a 57,6% en 2010) como en Navarra (60,3% en 2011 frente a 60,1% en 2010). En el caso del Estado, la tasa de actividad se ha mantenido estable en el 60%, de tal forma que el diferencial existente entre el País Vasco y el Estado se ha cifrado en 1,2 puntos porcentuales (tasas de actividad respectivas del 58,8% y 60%).

La perspectiva de género pone de manifiesto que en el País Vasco la tasa de actividad masculina ha evolucionado de forma contractiva (ha pasado del 65,6% en 2010 al 65,2% en 2011), y de forma expansiva la femenina (ha pasado del 51,1% al 52,9%), reduciéndose así la brecha existente entre ambas. El análisis comparativo entre la CAPV y Navarra muestra que, tanto en el caso de los hombres como en el de las mujeres, la tasa de actividad navarra ha sido superior a la correspondiente a la CAPV. En lo referente al conjunto del Estado, éste ha anotado una tasa de actividad masculina (67,4%) superior a la correspondiente al País Vasco, situándose ambas al mismo nivel en el caso de las mujeres (52,9%).

Atendiendo al desempleo, en 2011 la población parada vasca ha alcanzado las 167,2 miles de personas, volumen que supone un crecimiento interanual del 13,6%, debiendo tenerse en cuenta que el desempleo ha aumentado tanto en la CAPV (14,8%) como en Navarra (9,9%). Como ya se ha apuntado anteriormente, el incremento de la población parada estatal ha sido de una magnitud menor (7,9%), situándose ésta al borde de los cinco millones de personas (4.999 miles de personas).

En este contexto, la tasa de paro se ha incrementado en 1,4 puntos porcentuales en el País Vasco (12,2% en 2011 frente a 10,8% en 2010), observándose esta dinámica desfavorable tanto en la CAPV (12% en 2011 frente a 10,5% en 2010) como en Navarra (12,9% en 2011 frente a 11,8% en 2010). Igualmente, la tasa de desempleo también ha crecido en el conjunto del Estado (21,6% en 2011 frente a 20,1% en 2010), presentando éste en 2011 la tasa de paro más elevada entre los 27 miembros de la Unión Europea.

Cuadro nº 36 Población activa, empleo y paro

(medias anuales en miles)

Área	2010			2011			
	Varones	Mujeres	Total	Varones	Mujeres	Total	
CAPV	Potenc. Activos	880,0	942,2	1.822,3	872,4	940,4	1.812,7
	Activos	572,6	476,8	1.049,4	564,5	494,2	1.058,7
	Ocupados	514,9	423,8	938,8	500,5	431,1	931,6
	Parados	57,7	53,0	110,7	64,0	63,1	127,1
	Tasa de actividad	65,1	50,6	57,6	64,7	52,6	58,4
	Tasa de paro	10,1	11,1	10,5	11,3	12,8	12,0
	Paro registrado*	67,3	68,6	136,0	71,3	74,1	145,4
Navarra	Potenc. Activos	254,1	258,9	513,0	253,8	260,1	513,9
	Activos	171,4	136,9	308,3	169,4	140,4	309,8
	Ocupados	151,8	120,0	271,8	148,5	121,2	269,7
	Parados	19,6	16,9	36,5	20,9	19,1	40,1
	Tasa de actividad	67,5	52,9	60,1	66,7	54,0	60,3
	Tasa de paro	11,4	12,3	11,8	12,3	13,6	12,9
	Paro registrado*	21,5	21,5	43,0	23,2	23,7	46,9
País Vasco	Potenc. Activos	1.134,1	1.201,1	2.335,3	1.126,2	1.200,5	2.326,6
	Activos	744,0	613,7	1.357,7	733,9	634,6	1.368,5
	Ocupados	666,7	543,8	1.210,6	649,0	552,3	1.201,3
	Parados	77,3	69,9	147,2	84,9	82,2	167,2
	Tasa de actividad	65,6	51,1	58,1	65,2	52,9	58,8
	Tasa de paro	10,4	11,4	10,8	11,6	13,0	12,2
	Paro registrado*	88,8	90,1	179,0	94,5	97,8	192,3
España	Potenc. Activos	18.829,6	19.649,5	38.479,1	18.800,2	19.697,1	38.497,3
	Activos	12.819,2	10.269,7	23.088,9	12.680,7	10.422,9	23.103,6
	Ocupados	10.289,9	8.166,6	18.456,5	9.991,4	8.113,3	18.104,6
	Parados	2.529,3	2.103,1	4.632,4	2.689,3	2.309,7	4.999,0
	Tasa de actividad	68,1	52,3	60,0	67,4	52,9	60,0
	Tasa de paro	19,7	20,5	20,1	21,2	22,2	21,6
	Paro registrado*	2.053,2	2.046,9	4.100,1	2.209,7	2.212,6	4.422,4

(*): Variación diciembre sobre diciembre.

Fuente: INE y SPEE. Datos Mayo 2012.

Desde la vertiente de género, el aumento observado en la tasa de desempleo en el País Vasco ha sido generalizado, ya que dicha tasa ha crecido tanto en el caso de los hombres (ha pasado del 10,4% en 2010 al 11,6% en 2011) como en el de las mujeres (ha pasado del 11,4% al 13%). Dicha dinámica expansiva generalizada a ambos sexos se ha producido tanto en la CAPV como en Navarra, así como en el conjunto del Estado (en el caso de los hombres la tasa de desempleo ha pasado del 19,7% en 2010 al 21,2% en 2011, y en el de las mujeres del 20,5% al 22,2%). En cualquier caso, en todos los ámbitos geográficos considerados las mujeres continúan presentando una tasa de paro superior a la correspondiente a los hombres.

Llegados a este punto, conviene recordar nuevamente que el desempleo también puede analizarse desde la perspectiva del paro registrado en el SPEE, observándose un aumento generalizado del mismo. En este sentido, de acuerdo con dicha fuente, en 2011 el paro registrado en las oficinas del SPEE del País Vasco ha alcanzado las 192,3 miles de personas, volumen un 7,4% superior al registrado en 2010, correspondiendo 145,4 miles de personas a la CAPV y 46,9 miles de personas a Navarra, niveles que suponen incrementos interanuales del 6,9% y 9,1%, respectivamente. En el conjunto del Estado el crecimiento del paro registrado ha sido del 7,9%, cifrándose éste en 4.422,4 miles de personas.

Cuadro nº 37 Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales

Área	Año	16-19	20-24	25-54	55 y más	Total (%)
CAPV	2009	42,7	29,6	9,9	6,5	11,0
	2010	40,6	28,9	9,8	6,1	10,5
	2011	49,6	32,1	11,1	7,7	12,0
Navarra	2009	48,8	25,4	9,6	5,7	10,9
	2010	43,6	27,9	10,7	7,2	11,8
	2011	53,7	24,9	12,2	7,6	12,9
País Vasco	2009	44,9	28,6	9,9	6,3	11,0
	2010	41,6	28,6	10,0	6,3	10,8
	2011	51,0	30,3	11,4	7,7	12,2
España	2009	55,3	33,4	16,5	11,5	18,0
	2010	61,4	37,0	18,6	13,5	20,1
	2011	64,1	42,6	20,2	14,3	21,6

Fuente: INE. Encuesta de Población Activa. Datos Mayo 2012.

Centrando nuevamente la atención en la Encuesta de Población Activa, el análisis de la tasa de desempleo por estratos de edad pone de manifiesto que siguen existiendo diferencias notables entre los diferentes grupos, correspondiendo la mayor tasa a los más jóvenes. Así, en 2011 las personas entre 16 y 19 años han presentado una tasa de paro del 51% en el País Vasco, seguidas por las de 20 a 24 años (30,3%), las de 25 a 54 años (11,4%), y por último por las de 55 o más años (7,7%).

En términos interanuales, la tasa de desempleo ha evolucionado de forma desfavorable en todos los grupos de edad: en el caso de los más jóvenes ha pasado del 41,6% en 2010 al 51% en 2011, en el de las personas entre 20 y 24 años del 28,6% al 30,3%, en el de las personas entre 25 y 54 años del 10% al 11,4%, y en el de los de mayor edad del 6,3% al 7,7%.

De forma análoga, en el ámbito estatal las personas de menor edad también han presentado la tasa de paro más abultada (64,1%), evolucionando asimismo todos los grupos de forma desfavorable respecto a 2010.

Por lo que se refiere al paro de larga duración, en 2011 se observa una dilatación del periodo de búsqueda de empleo en el País Vasco, ya que el peso relativo de los desempleados que llevan entre uno y dos años parados ha aumentado, mientras que el de los desempleados que llevan menos de seis meses o entre seis meses y un año parados ha descendido. Concretamente, la participación sobre el total de desempleados de quienes llevan entre uno y dos años sin empleo ha pasado del 24,4% en 2010 al 25,8% en 2011 (del 27,1% al 24,8% en el caso del Estado), al tiempo que la de los parados que llevan más de dos años en dicha situación ha pasado del 16% en 2010 al 24,7% en 2011 (del 17,9% al 26,1% en el Estado). Por el contrario, el peso de quienes llevan menos de seis meses desempleados ha descendido del 40% en 2010 al 31,7% en 2011 (del 34,6% al 31,7% en el Estado), y el de aquellos que llevan entre seis meses y un año del 19,7% en 2010 al 17,8% en 2011 (del 20,3% al 17,4% en el Estado).

Cuadro nº 38 Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales

Área	Año	<i>(m personas)</i>			
		Sector Primario	Industria	Construcción	Servicios
CAPV	2009	13,1	213,8	74,7	630,5
	2010	11,7	210,3	69,5	647,2
	2011	9,8	205,7	63,2	652,9
Navarra	2009	12,4	77,4	24,6	161,5
	2010	11,1	69,0	22,0	169,7
	2011	7,9	68,0	21,6	172,3
País Vasco	2009	25,5	291,2	99,3	792,0
	2010	22,8	279,3	91,5	816,9
	2011	17,7	273,7	84,8	825,2
España	2009	786,1	2.775,0	1.888,3	13.438,6
	2010	793,0	2.610,5	1.650,8	13.402,2
	2011	760,2	2.555,3	1.393,0	13.396,2

Fuente: INE. Encuesta de Población Activa. Datos Mayo 2012. (CNAE-09).

Centrando la atención en la evolución sectorial del empleo en el País Vasco, únicamente los servicios han incrementado su nivel de ocupación en 2011 (1%), habiéndolo reducido tanto el sector primario (-22,4%), como la construcción (-7,3%), así como la industria (-2%), observándose esta dinámica tanto en la CAPV como en Navarra. De este modo, el sector terciario, con 825,2 miles de personas empleadas, supone el 68,7% del empleo total del País Vasco, radi-

cado en su mayoría en la CAPV. Le siguen el sector industrial con 273,7 miles de personas ocupadas y una participación del 22,8%, la construcción con 84,8 miles de personas y un peso del 7,1%, y el sector primario con 17,7 miles de personas y una cuota del 1,5%.

En el caso del Estado, exceptuando el sector terciario que ha mantenido su nivel de empleo, el resto de sectores lo han contraído (-15,6% la construcción, -4,1% el sector primario y -2,1% el industrial).

Pasando ya a considerar los contratos registrados en el SPEE, en 2011 éstos han aumentado levemente tanto en el País Vasco como en el conjunto del Estado. Así, los 944.872 contratos registrados en el País Vasco suponen un crecimiento interanual del 2,2%, al tiempo que los 14.433.232 contratos inscritos en el ámbito estatal implican un aumento del 0,1%.

En cualquier caso, conviene tener en cuenta que tanto en el País Vasco como en el conjunto del Estado el incremento de la contratación registrada ha venido determinado por el mayor volumen de contratos temporales registrados, ya que los contratos indefinidos registrados han disminuido. Concretamente, la contratación temporal ha crecido un 3,1% en el País Vasco (1% en el Estado), mientras que la contratación indefinida ha caído un 9,4% (-9,6% en el Estado).

Cuadro nº 39 Contratos registrados en las oficinas del SPEE

Área	Año	Indefinidos			Temporales			TOTAL CONTRATOS	
		Ordinarios	Resto	Total	Obra y Servicio	Eventuales	Resto		
CAPV	2009	21.947	29.419	51.366	210.845	237.174	174.540	622.559	673.925
	2010	20.473	28.491	48.964	225.119	261.942	173.954	661.015	709.979
	2011	19.501	24.164	43.665	230.889	266.407	182.848	680.144	723.809
Navarra	2009	7.206	9.047	16.253	57.765	78.349	48.357	184.471	200.724
	2010	6.745	8.705	15.450	61.035	89.405	48.719	199.159	214.609
	2011	6.750	7.954	14.704	60.898	96.937	48.524	206.359	221.063
País Vasco	2009	29.153	38.466	67.619	268.610	315.523	222.897	807.030	874.649
	2010	27.218	37.196	64.414	286.154	351.347	222.673	860.174	924.588
	2011	26.251	32.118	58.369	291.787	363.344	231.372	886.503	944.872
España	2009	1.084.705	227.709	1.312.414	5.469.156	5.465.298	1.774.969	12.709.423	14.021.837
	2010	956.348	271.866	1.228.214	5.623.676	5.752.225	1.813.035	13.188.936	14.417.150
	2011	901.906	208.257	1.110.163	5.599.364	5.890.664	1.833.041	13.323.069	14.433.232

Fuente: SPEE y Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

En lo relativo al clima sociolaboral, cabe señalar que en 2011 la negociación colectiva ha tenido menor desarrollo que en el ejercicio precedente en los tres ámbitos considerados (CAPV, Navarra y Estado), negociándose menor número de convenios, y afectando a un menor número de personas. En el caso de la CAPV, los descensos se cifran en el 26,5% y 44,6%, respectivamente, en el de Navarra en el 34,1% y 34%, respectivamente, y en el del Estado en el 29,3% y 26,9%, respectivamente.

Cuadro nº 40 Convenios colectivos y huelgas

Área	Año	Convenios colectivos			Huelgas			
		Nº	Trabaj. Afectados	Aumento salarial pactado	Nº	Trabaj. Participantes	Trabaj. por cada huelga	Jornadas no trabajadas
CAPV	2009	397	240.059	2,58	274	27.310	100	115.290
	2010	291	132.421	1,83	284	73.672	259	305.066
	2011	214	73.416	3,68	223	20.254	91	85.852
Navarra	2009	136	119.662	2,48	73	14.789	203	43.120
	2010	91	104.773	2,79	99	19.902	201	31.404
	2011	60	69.145	3,93	70	15.297	219	29.453
España	2009	5.689	11.557.800	2,24	1.001	653.483	653	1.290.852
	2010	4.258	10.425.600	2,12	984	340.776	346	671.498
	2011	3.011	7.620.400	2,64	777	221.974	286	485.054

Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Datos Junio 2012.

En cuanto a las huelgas, tanto su número como los trabajadores afectados por las mismas han descendido tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado. Concretamente, las huelgas registradas en la CAPV han disminuido un 21,5% y los trabajadores afectados un 72,5%, descensos que en el caso de Navarra se cifran en el 29,3% y 23,1%, respectivamente y en el 21% y 34,9% en el del Estado.

Una vez analizada la evolución del mercado laboral, a continuación se presentan de forma sintética los principales aspectos sociolaborales en el ámbito estatal, considerando los siguientes temas: acuerdos alcanzados y disposiciones relevantes en materia laboral.

Principales aspectos sociolaborales en el Estado Español

Acuerdos alcanzados

Acuerdo de prórroga del IV Acuerdo Nacional de Formación

En febrero de 2006 las organizaciones empresariales y sindicales CC.OO., UGT, CEOE y CEPYME, suscribieron el IV Acuerdo Nacional de Formación de carácter bipartito. Dicho Acuerdo se pactó con una vigencia temporal que finalizó el 31 de diciembre de 2010. No obstante, el artículo 2.3, párrafo último, de dicho Acuerdo contiene la posibilidad de estimar la prórroga del mismo.

De esta forma, en febrero de 2011 se publicó en el BOE la Resolución de la Dirección General de Trabajo por la que se registra y publica el contenido del Acuerdo de prórroga, ya que las partes firmantes consideran que la eficacia que ha tenido el IV Acuerdo hace necesaria su prórroga hasta que se haya formalizado el quinto Acuerdo.

Acuerdo Social y Económico para el crecimiento, el empleo y la garantía de las pensiones

En febrero de 2011, el Gobierno del Estado y los interlocutores sociales (CC.OO., UGT, CEOE y CEPYME) firmaron el Acuerdo Social y Económico para el crecimiento, el empleo y la garantía de las pensiones.

El Gobierno y los Interlocutores Sociales (CC.OO., UGT, CEOE y CEPYME) han desarrollado un proceso de diálogo tripartito en el que han compartido la necesidad de actuar simultáneamente en varios frentes. El resultado de las negociaciones se estructura en un Acuerdo global de naturaleza social y económica en el que se integran distintos tipos de acuerdo. El primero de ellos, de carácter tripartito, se refiere a tres ámbitos específicos: la reforma y el fortalecimiento del sistema público de pensiones, el desarrollo de las Políticas Activas de Empleo y otras medidas de índole laboral, y, por último, el ámbito de las políticas industrial, energética y de innovación. La segunda parte recoge un compromiso de carácter bipartito entre el Gobierno y las Organizaciones Sindicales, que aborda diversas cuestiones relativas a la Función Pública. Finalmente, el tercer Acuerdo es de naturaleza bilateral entre las Organizaciones Empresariales y Sindicales, y en él se establecen los criterios básicos para la reforma de la negociación colectiva.

Acuerdo sobre el reglamento de extranjería

En febrero de 2011 el Gobierno del Estado y los interlocutores sociales alcanzaron un acuerdo sobre el reglamento de extranjería. Este acuerdo alcanzado en el proceso de Diálogo Social tiene como principales elementos:

- Fortalecer y mejorar los distintos canales de migración laboral regular, mediante una regulación de flujos basada en la contratación en origen, siempre que lo permita la situación nacional de empleo del mercado español y asegurando, en todo caso, la coherencia entre los distintos procedimientos existentes para contratar en el exterior.
- Mejorar la determinación de la situación nacional de empleo y, por tanto, los sistemas para acreditar que no hay trabajadores y trabajadoras residentes en España que puedan cubrir los puestos de trabajo ofertados, garantizando que cuando exista una necesidad acreditada de acudir a la contratación en los países de origen, ésta sea posible y lo suficientemente ágil para dar respuesta a las necesidades empresariales.
- Es conveniente resaltar que se incorpora al reglamento una mejor definición de la elaboración del catálogo de ocupaciones de difícil cobertura, base de la determinación de la situación nacional de empleo y que se resuelve la disfunción existente hasta ahora entre la acreditación de necesidades del mercado de trabajo a partir del estudio de las ocupacio-

nes y, sin embargo, la concesión de autorizaciones de trabajo por sector de actividad. Además se mejora y se aclara la gestión de la oferta de empleo cuando una ocupación no se encuentra en el catálogo.

- Asegurar que la contratación en el exterior garantiza los derechos de los trabajadores migrantes y permite la integración social de esta población trabajadora, incluyendo, como parte de esta integración, la regulación de la reagrupación familiar. La propia Reforma de la LOEX obliga ahora a que las solicitudes de autorizaciones vayan acompañadas de un contrato de trabajo, por tanto un compromiso firmado por trabajador y empresario, y no de una oferta de empleo (no vinculante), modificándose de esta manera el procedimiento existente hasta ahora.
- Abordar las renovaciones de las autorizaciones de residencia y trabajo para favorecer la continuidad en el mercado de trabajo y la empleabilidad de los migrantes. En este sentido se incorporan al reglamento supuestos negociados en el marco del Dialogo Social en el año 2009, cuyo objetivo era flexibilizar las condiciones de renovación de las autorizaciones de trabajo, dentro de los límites establecidos por la Ley, a fin de que, como consecuencia de la situación de crisis económica y de desempleo, los trabajadores y trabajadoras no perdieran sus autorizaciones y, por tanto, la situación de regularidad.
- Trasponer a nuestra legislación las nuevas figuras de migración laboral contempladas en distintas Directivas Europeas, haciéndolas compatibles y respetuosas con el principio de la situación nacional de empleo.
- Garantizar el equilibrio entre el objetivo compartido de favorecer la migración regular y la existencia de posibilidades de acceder, desde la situación administrativa irregular, a la documentación en casos excepcionales e individualizados.
- Incrementar la información, dirigida a los Interlocutores Sociales, sobre el desarrollo de los distintos procesos de regulación de flujos migratorios laborales, canalizado a través de la Comisión Laboral Tripartita de Inmigración.

Otros acuerdos

En los últimos meses de 2011 la grave situación de la economía y del empleo ha llevado a las organizaciones empresariales y sindicales más representativas (CEOE, CEPYME, CC.OO. y UGT) a impulsar y desarrollar un proceso de diálogo sobre diversas materias. Y han alcanzado acuerdo en los siguientes asuntos:

- Solución de conflictos: a pesar del balance positivo del funcionamiento del Sistema Extra-judicial de Conflictos, se ha considerado la necesidad de reforzar el sistema con los siguientes objetivos: mejora de la participación de empresas y trabajadores, conseguir una mayor adaptabilidad a un entorno extremadamente cambiante que exige respuestas ági-

les, el reconocimiento del papel de las comisiones paritarias, especialmente en materia de convenios colectivos, la cualificación de la mediación y el arbitraje mediante mecanismos consensuados y voluntarios, dotados de una mayor profesionalización y formación y una adecuada adaptación a las recientes reformas legales. Este acuerdo se plasmó el 12 de febrero de 2012 en el V Acuerdo sobre solución Autónoma de Conflictos Laborales.

- **Formación profesional:** convencidos los interlocutores sociales de la importancia de la formación profesional para el empleo en el contexto de adaptación y mejora de la productividad de los factores de producción, se prevé la necesidad de concretar y desarrollar nuevos acuerdos bipartitos y tripartitos durante los próximos meses de 2012 y mantener durante ese año tanto la convocatoria de oferta a los trabajadores como el actual sistema de bonificaciones.
- **Mutuas y absentismo:** se ha abordado el papel de las mutuas de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales como entes colaboradores en la gestión de la Seguridad Social con el objetivo de mejorar el cuidado de la salud de los trabajadores, tanto desde el ámbito de la prevención, como desde la coordinación entre la Administración de la Seguridad Social, los servicios públicos de salud y las mutuas para facilitar la más pronta recuperación de la salud, con el consiguiente efecto positivo tanto sobre la competitividad empresarial como sobre el gasto en prestaciones de la Seguridad Social.
- **Racionalización de calendario de festivos:** con objeto de intentar contribuir a mejorar la productividad de las empresas y a favorecer la conciliación de la vida personal, laboral, y familiar se acordó en enero de 2012 presentar al Gobierno una propuesta de trasladar a los lunes fiestas de ámbito nacional que tengan lugar entre semana.
- **Acceso a la jubilación anticipada y medidas de prejubilación:** los agentes sociales consideran instrumentos adecuados para la consecución de los objetivos de mantenimiento de empleo y rejuvenecimiento de plantillas las jubilaciones anticipadas y medidas de prejubilación ligadas a las circunstancias económicas que atraviesan las empresas incluidas en la Ley 27/2011, de 1 de agosto sobre actualización, adecuación y modernización del sistema de Seguridad Social.
- **Acuerdo en solicitar al Ministerio correspondiente la prórroga de las bonificaciones y la reposición de prestaciones por desempleo en los expedientes de suspensión y reducción temporal de jornada.**

Disposiciones relevantes en materia laboral

- Real Decreto-ley 1/2011, de 11 de febrero, de medidas urgentes para promover la transición al empleo estable y la recualificación profesional de las personas desempleadas. (BOE N.º 37 de 12 de febrero de 2011).

- Real Decreto-ley 3/2011, de 18 de febrero, de medidas urgentes para la mejora de la empleabilidad y la reforma de las políticas activas de empleo. (BOE N.º 43 de 19 de febrero de 2011).
- Ley 2/11, de 4 de marzo, de Economía Sostenible. (BOE N.º 55 de 5 de marzo de 2011).
- Ley Orgánica 4/2011, de 11 de marzo, complementaria de la Ley de Economía Sostenible, por la que se modifican las Leyes Orgánicas 5/2002, de 19 de junio, de las Cualificaciones y de la Formación Profesional, 2/2006, de 3 de mayo, de Educación, y 6/1985, de 1 de julio, del Poder Judicial. (BOE N.º 61 de 12 de marzo de 2011).
- Ley 5/2011, de 29 de marzo, de Economía Social. (BOE N.º 76 de 30 de marzo de 2011).
- Real Decreto-ley 5/2011, de 29 de abril, de medidas para la regularización y control del empleo sumergido y fomento de la rehabilitación de viviendas. (BOE N.º 108 de 6 de mayo de 2011).
- Ley 10/2011, de 19 de mayo, por la que se modifica la Ley 10/1997, de 24 de abril, sobre derechos de información y consulta de los trabajadores en las empresas y grupos de empresas de dimensión comunitaria. (BOE N.º 120 de 20 de mayo de 2011).
- Real Decreto-ley 7/2011, de 10 de junio, de medidas urgentes para la reforma de la negociación colectiva. (BOE N.º 139 de 11 de junio de 2011).
- Real Decreto 801/2011, de 10 de junio, por el que se aprueba el Reglamento de los procedimientos de regulación de empleo y de actuación administrativa en materia de traslados colectivos. (BOE N.º 141 de 14 de junio de 2011).
- Ley 27/2011 de 1 de agosto sobre actualización, adecuación y modernización del Sistema de Seguridad Social. (BOE N.º 184 de 2 de agosto de 2011).
- Real Decreto-ley 10/2011, de 26 de agosto, de medidas urgentes para la promoción del empleo de los jóvenes, el fomento de la estabilidad en el empleo y el mantenimiento del programa de recualificación profesional de las personas que agoten su protección por desempleo. (BOE N.º 208 de 30 de agosto de 2011).
- Real Decreto-ley 14/2011, de 16 de septiembre, de medidas complementarias en materia de política de empleo y de regulación del régimen de actividad de las Fuerzas y Cuerpos de Seguridad del Estado. (BOE N.º 226 de 20 de septiembre de 2011).
- Ley 36/2011 de 10 de octubre, reguladora de la jurisdicción social. (BOE N.º 245 de 11 de octubre de 2011).

- Real Decreto 1620/2011, de 14 de noviembre, por el que se regula la relación laboral de carácter especial del servicio del hogar familiar. (BOE N.º 277 de 17 de noviembre de 2011).
- Real Decreto 1543/2011, de 31 de octubre, por el que se regulan las prácticas no laborales en empresas. (BOE N.º 278 de 18 de noviembre de 2011).
- Real Decreto 1542/2011, de 31 de octubre, por el que se aprueba la Estrategia Española de Empleo 2012-2014. (BOE N.º 279 de 19 de noviembre de 2011).
- Resolución de 14 de noviembre de 2011, de la secretaría de Estado de Empleo, por la que se publica el Acuerdo del Consejo de Ministros de 28 de octubre de 2011, por el que se aprueba la Estrategia Global para el Empleo de los Trabajadores y las Trabajadoras de Más Edad 2012-2014 (Estrategia 55 y más). (BOE N.º 283 de 24 de noviembre de 2011).
- Real Decreto 1888/2011, de 30 de diciembre, por el que se fija el salario mínimo interprofesional para 2012. (BOE N.º 315 de 31 de diciembre de 2011).

Población

En 2010 la población del País Vasco ha alcanzado los 2.815.263 habitantes tras un crecimiento interanual del 0,4%. Como viene siendo habitual, la expansión poblacional ha sido mayor en Navarra (1%) que en la CAPV (0,3%), cifrándose sus poblaciones en 636.924 y 2.178.339 habitantes, respectivamente. En el conjunto del Estado, el incremento poblacional ha sido levemente mayor (0,6%), cifrándose ésta en 47.021.031 personas.

Atendiendo al número de nacimientos, en 2010 éstos se han situado en 27.948, cifra que supone un crecimiento interanual del 0,7%. Los fallecimientos, por su parte, se han cifrado en 24.344, nivel un 1,7% inferior al alcanzado en el ejercicio precedente. De este modo, se ha obtenido un saldo vegetativo positivo de 3.064 personas, siendo 2010 el décimo ejercicio consecutivo en que se obtiene un saldo positivo.

Cuadro nº 41 Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2010

Área	Nacimientos	Fallecimientos	Crecimiento vegetativo	Tasa de natalidad (‰)	Tasa de mortalidad (‰)
Álava	3.348	2.430	918	10,5	7,7
Bizkaia	10.601	10.803	-202	9,2	9,4
Gipuzkoa	7.221	6.130	1.091	10,2	8,7
CAPV	21.170	19.363	1.807	9,7	8,9
Navarra	6.778	4.981	1.797	10,6	7,8
País Vasco	27.948	24.344	3.604	9,9	8,6
España	486.575	382.047	104.528	10,3	8,1

Fuente: *Movimiento Natural de la Población (INE). Datos Enero 2012.*

Así las cosas, la tasa de natalidad se ha mantenido estable (9,9‰ tanto en 2009 como en 2010), mientras que la tasa de mortalidad ha descendido ligeramente (8,6‰ en 2010 frente a 8,8‰ en 2009), presentando el Estado una tasa de natalidad superior (10,3‰), y una tasa de mortalidad inferior (8,1‰).

Por lo que respecta a los matrimonios, se han contabilizado 10.665, cifra un 2,9% inferior a la lograda en 2009, dando así continuidad a la tendencia a la baja iniciada en 2004. Del mismo modo, el número de matrimonios también ha descendido en el conjunto del Estado (167.247 en 2010, lo que supone una caída del 3,9%).

Cuadro nº 42 Evolución del movimiento poblacional del País Vasco

Año	Población	Matrimonios	Nacimientos	Tasa de natalidad (‰)	Fallecimientos	Tasa de mortalidad (‰)	Crecimiento vegetativo	Saldo migratorio
2001	2.657.741	12.613	23.478	8,8	22.861	8,6	617	-3.408
2002	2.677.909	12.958	24.051	9,0	23.579	8,8	472	-3.413
2003	2.690.414	13.113	25.611	9,5	24.535	9,1	1.076	-2.937
2004	2.700.013	12.963	25.867	9,6	23.682	8,8	2.185	-3.464
2005	2.718.318	12.227	25.847	9,5	24.613	9,1	1.234	-3.384
2006	2.735.558	11.921	26.577	9,7	23.459	8,6	3.118	-4.147
2007	2.747.736	11.767	27.189	9,9	24.414	8,9	2.775	-1.715
2008	2.777.489	11.720	28.339	10,2	24.725	8,9	3.614	2.481
2009	2.802.753	10.985	27.749	9,9	24.761	8,8	2.988	3.543
2010	2.815.263	10.665	27.948	9,9	24.344	8,6	3.064	3.882

Fuente: *Movimiento Natural de la Población (INE). Movimientos Migratorios (INE). Datos Enero 2012.*

Por último, apuntar que en 2010 el País Vasco ha arrojado un saldo migratorio positivo de 3.882 personas, superando las inmigraciones a las emigraciones. Concretamente, la CAPV ha registrado un saldo migratorio positivo de 2.157 personas y Navarra de 1.725.

2. INDUSTRIA



1. PANORAMA GENERAL

En un contexto de aún débil ritmo de crecimiento de la economía, en 2011 el sector industrial del País Vasco ha seguido revelándose como principal pilar del crecimiento de la misma, aunque ha registrado una tendencia de clara desaceleración de su actividad conforme avanzaba el ejercicio. En este sentido, los primeros datos de 2012 apuntan hacia la continuidad de esa tendencia depresiva de la actividad industrial, presentando ya tasas de crecimiento negativas, por lo que el panorama para el ejercicio en curso se plantea en un tono sensiblemente más pesimista.

El análisis por ámbitos geográficos muestra un comportamiento más expansivo de la actividad industrial en Navarra que en la CAPV, cifrándose el aumento del valor añadido bruto sectorial en el 2,9% en el caso de Navarra (3,6% en 2010), frente al aumento algo más moderado del 2% contabilizado en la CAPV (1,8% en 2010). Tanto en la CAPV como en Navarra la industria ha presentado un perfil de clara desaceleración de su ritmo de crecimiento a lo largo de año: 3,7%, 3,3%, 1,5% y -0,2%, del primer al cuarto trimestre, respectivamente, en el caso de la CAPV; y 4,6%, 3,8%, 2,5% y 0,8%, del primer al cuarto trimestre, respectivamente, en el caso de Navarra. En ese contexto, cabe destacar que el aumento de la actividad industrial observado en 2011 tanto en Navarra como en la CAPV ha sido superior al registrado en el conjunto del Estado (1,9%).

Atendiendo al comportamiento del empleo industrial, y de acuerdo con la EPA, en 2011 éste ha retrocedido un 2,2% en la CAPV (-0,6% según la PRA), descenso que se limita hasta el 1,4% en Navarra (aumento del 0,1% según la afiliación a la Seguridad Social en régimen general), frente a la caída del 2,1% observada en el ámbito estatal.

Finalmente, en este contexto comentado de débil crecimiento de la economía en 2011, cabe destacar que la cuenta de resultados de las empresas industriales vascas ha conseguido mantener los niveles de rentabilidad contabilizados en el ejercicio anterior, en un marco asimismo de resultados económicos todavía claramente positivos, aunque lejos ya de los niveles anteriores al inicio de la crisis.

Indicadores de Producción

En lo que atañe a otros indicadores de la actividad industrial, el índice de producción industrial (IPI) en la CAPV ha registrado un incremento del 2,1% en 2011 (frente al aumento del 1,6% observado en 2010), al tiempo que en el caso de Navarra éste ha presentado un descenso del

2,1% (frente al aumento del 6,4% contabilizado el año anterior). El IPI estatal, por su parte, ha anotado un descenso del 1,4% (frente al aumento del 0,8% de 2010).

Cuadro nº 43 Evolución de algunos indicadores de la actividad productiva industrial del País Vasco

(%)

Año	CAPV		Navarra		País Vasco	Estado
	IPI ⁽¹⁾	Cee ⁽²⁾	IPI ⁽¹⁾	Cee ⁽²⁾	Cee ⁽²⁾	IPI ⁽¹⁾
2004	--	7,0	4,9	4,2	6,5	1,9
2005	--	-4,0	0,2	1,3	-3,1	0,8
2006	5,6	6,8	4,6	3,5	6,2	3,9
2007	4,0	2,0	0,3	3,8	2,3	2,0
2008	-2,9	-2,1	0,4	-0,9	-1,9	-7,3
2009	-21,4	-23,1	-20,3	-15,4	-21,7	-15,8
2010	1,6	11,7	6,4	8,8	11,2	0,8
2011	2,1	-3,5	-2,1	3,3	-2,2	-1,4

(1): Datos corregidos de efectos de calendario.

(2): Consumo de energía eléctrica.

Fuente: Elaboración propia sobre datos del Eustat, Instituto de Estadística de Navarra (IEN), INE, e Iberdrola.

Cuadro nº 44 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) del País Vasco según el destino económico de los bienes

(%)

Año	Bienes intermedios		Bienes de equipo		Bienes de consumo		Energía	
	CAPV*	Navarra	CAPV*	Navarra	CAPV*	Navarra	CAPV*	Navarra
2004	--	4,4	--	5,9	--	3,5	--	33,6
2005	--	-3,3	--	3,1	--	1,7	--	1,5
2006	5,4	3,1	10,1	7,3	0,5	6,1	3,2	-15,7
2007	3,7	7,2	8,2	-0,7	1,5	-4,3	-0,7	-9,7
2008	-4,3	2,0	-0,8	-1,4	-7,4	-4,2	3,5	20,3
2009	-25,9	-30,1	-22,9	-25,2	-14,3	-6,4	-6,9	-6,5
2010	7,1	2,4	-3,4	21,6	0,6	-6,5	-5,2	18,8
2011	3,2	-1,0	6,1	3,0	-1,7	1,9	-7,5	-41,0

(*): Datos corregidos de efectos de calendario.

Fuente: Elaboración propia sobre datos del Eustat e Instituto de Estadística de Navarra (IEN).

Pasando ya a considerar los distintos tipos de bienes, tanto en la CAPV como en Navarra se observan comportamientos diferenciados en 2011. En el caso de la CAPV, se registra un notable aumento del IPI de los bienes de equipo (6,1%), incremento que ya es más moderado en el caso de los bienes intermedios (3,2%), mientras que se contabiliza un descenso tanto en los bienes de consumo (-1,7%) como en la energía (-7,5%). En el caso de Navarra, se observa un aumento en los bienes de equipo (3%) y los bienes de consumo (1,9%), contabilizándose ya un descenso en los bienes intermedios (-1%) y la energía (-41%).

Por lo que se refiere al consumo de energía eléctrica en la industria vasca, en 2011 se ha registrado un descenso del 2,2% (frente al aumento del 11,2% en 2010), observándose un des-

censo del 3,5% en el caso de la CAPV (aumento del 11,7% en 2010), y un aumento del 3,3% en el de Navarra (8,8% en 2010). Según sectores de actividad, por una parte destacan los aumentos del consumo de energía eléctrica registrados en la maquinaria y transformados metálicos (4%), construcción y material de transportes (3,8%), y alimentación, bebidas y tabaco (1,4%); y por otro, los descensos contabilizados en textil, confección y cuero (-10,3%), cementos, cales y yesos (-10%), otros materiales de construcción (-9%), y siderurgia y fundición (-5,3%).

Cuadro nº 45 Consumo de energía eléctrica en la industria vasca

Concepto	(M kwh)			
	2009	2010	2011	%Δ 11/10
Siderurgia y fundición	4.340,7	5.171,8	4.899,4	-5,3
Metalurgia no férrea	272,2	299,2	294,6	-1,5
Industria del vidrio	195,7	227,3	224,5	-1,2
Cementos, cales y yesos	329,4	290,3	261,3	-10,0
Otros materiales de construcción	105,0	98,7	89,9	-9,0
Industrias químicas	601,1	657,8	644,8	-2,0
Maquinaria y transf. metálicos	1.463,3	1.645,8	1.712,0	4,0
Construcción mat. transporte	630,1	675,4	700,9	3,8
Alimentación, bebidas y tabaco	709,4	701,5	711,4	1,4
Textil, confección y cuero	32,3	29,9	26,9	-10,3
Madera y corcho	119,6	117,8	114,9	-2,5
Papel y cartón	1.435,8	1.433,6	1.399,0	-2,4
Artes gráficas y edición	85,1	84,0	82,0	-2,3
Caucho y plástico	539,2	638,5	645,8	1,1
Totales	10.859,0	12.071,7	11.807,4	-2,2

Fuente: Iberdrola y elaboración propia.

Resultados empresariales

En un contexto ya comentado de débil crecimiento de la economía en 2011, cabe destacar que la cuenta de resultados de las empresas industriales vascas ha conseguido mantener los niveles de rentabilidad contabilizados en el ejercicio anterior, en un marco asimismo de resultados económicos todavía claramente positivos, aunque lejos ya de los niveles anteriores al inicio de la crisis.

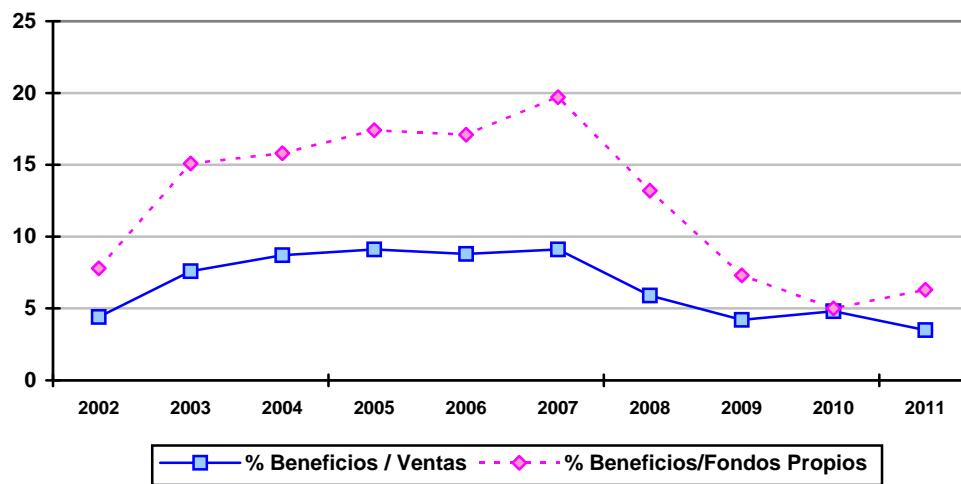
En este sentido, los ratios de beneficios/ventas y beneficios/fondos propios (calculados antes de impuestos) correspondientes a la muestra de las principales empresas industriales vascas objeto de seguimiento a lo largo de los últimos años, se sitúan en 2011 en el 3,5% y 6,3%, respectivamente, tasa que en el primer caso es ligeramente inferior a la registrada el año anterior (4,8%), aunque en el segundo caso se sitúa algo más de un punto por encima de la contabilizada el año anterior (5%).

Cuadro nº 46 Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas

Ratios	2007	2008	2009	2010	2011
Consumos intermedios/ventas	59,7	60,4	58,7	58,9	58,7
Costes personal/ventas	15,3	16,1	18,9	20,6	18,9
Carga financiera neta/ventas	1,7	2,1	2,3	1,8	1,5
Beneficios/ventas	9,1	5,9	4,2	4,8	3,5
Beneficios/fondos propios	19,7	13,2	7,3	5,0	6,3
Cash flow/ventas	12,3	10,4	9,0	10,4	7,2
Ventas/plantilla (m euros)	228,6	225,6	196,3	--	196,4

Fuente: CNMV y elaboración propia.

Gráfico nº 4 Rentabilidad industrial



Fuente: Elaboración propia.

En este contexto de ligera expansión de la actividad industrial, en 2011 se registra un ligero descenso de la participación de los consumos intermedios sobre las ventas totales (58,7% en 2011 frente al 58,9% de 2010), descenso que ya ha sido más acusado en el caso del peso de los costes de personal (18,9% en 2011 frente al 20,6% de 2010); observándose también un descenso del peso de la carga financiera neta (1,5% en 2011 frente al 1,8% de 2010). Por otra parte, si se utiliza la variación del inmovilizado neto como indicador de la evolución de la inversión, en 2011 se constata un descenso del 3,5% (frente al aumento del 4,1% en 2010).

Cuadro nº 47 Cuenta de resultados. Evolución interanual
(Tasas de crecimiento sobre las mismas empresas en igual período del año anterior)

BASES	Central de Balances Trimestral ^(*)		
	I a IV 09/ I a IV 08	I a IV 10/ I a IV 09	I a IV 11/ I a IV 10
Número de empresas/Cobertura total nacional	806/12,7%	813/13,2%	749/12,0%
1. Valor de la Producción (incluidas subvenciones)	-13,7	8,5	9,0
Importe neto de cifra de negocios y otros ingresos de explotación	-13,5	9,3	11,7
2. Consumos Intermedios (incluidos tributos)	-16,6	11,6	14,4
Compras netas	-23,1	17,0	21,0
Otros gastos de explotación	-5,7	8,5	-0,1
S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1-2)	-7,9	2,9	-1,0
3. Gastos de personal	-1,9	-1,2	0,6
S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1.-3)	-13,0	6,9	-2,3
4. Ingresos financieros	-15,2	3,9	7,6
5. Gastos financieros	-31,2	1,5	9,6
6. Amortizaciones y provisiones de explotación	-1,4	4,8	3,3
S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S.2 + 4 -5 -6)	-8,8	8,9	-7,0
7. Resultados por enajenaciones y deterioro	--	--	--
8. Variaciones del valor razonable y resto de resultados	-25,4	45,8	-97,4
9. Impuestos sobre beneficios	--	20,4	-43,6
S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 7 + 8 -9)	50,9	-14,6	-19,8
RESULTADO DEL EJERCICIO / VAB (S.4 / S.1)	30,4	26,1	21,1
RENTABILIDADES			
R.1. Rentabilidad ordinaria del activo neto (antes de impuestos)	6,2	6,3	5,6
R.2. Intereses por financ. recibida s/recursos ajenos con coste	3,3	3,2	3,5
R.3. Rentabilidad ordinaria de los recursos propios (antes de impuestos)	8,8	9,0	7,4
R.4. Diferencia rentabilidad – coste financiero (R.1. - R.2.)	2,9	3,1	2,1

(*): Todos los datos de estas columnas se han calculado como media ponderada de los datos trimestrales.

Fuente: Banco de España.

Los aspectos comentados sobre la evolución de los resultados de la actividad de la muestra de las principales empresas industriales vascas, se corroboran en líneas generales al analizar los resultados de la Central de Balances Trimestral (CBT) del Banco de España¹, presentando un perfil similar a los avanzados por esta última para una muestra de las empresas no financieras del conjunto del Estado.

De este modo, la información de la CBT relativa al ejercicio 2011 muestra una contracción de la actividad productiva de las empresas no financieras, tras la ligera recuperación observada el año anterior. En consonancia con la atonía mostrada por la actividad productiva, las empresas siguieron sin generar empleo (aunque se redujo la intensidad de ajustes de plantillas), mientras que las remuneraciones medias se incrementaron ligeramente, aumentando también tanto los ingresos como los gastos financieros (como consecuencia principalmente del alza de los tipos de interés); desembocando en un cierto deterioro de los beneficios ordinarios, aunque manteniendo niveles de rentabilidad solo algo inferiores a los del año anterior.

¹ Resultados para una muestra de 749 empresas no financieras españolas que han remitido los datos de los cuatro trimestres de 2011 (esta muestra varía cada año, en la que la industria manufacturera es la mejor representada), y que representan el 12% del valor añadido bruto del sector de empresas no financieras.

Más concretamente, en 2011 el valor añadido bruto generado se ha reducido en un 1% en términos nominales, frente al aumento del 2,9% registrado el año anterior. Por su parte, los gastos de personal crecieron un 0,6%, frente al descenso del 1,2% contabilizado en el ejercicio precedente, evolución derivada principalmente de la reducción en el ritmo de destrucción de empleo y el ligero aumento de las remuneraciones medias. Por otra parte, el aumento observado tanto en los ingresos financieros (7,6%) como en los gastos financieros (9,6%) ha sido sensiblemente superior al del año anterior, como consecuencia principalmente del alza de los tipos de interés. Esta situación ha derivado en un descenso de los excedentes ordinarios de las empresas no financieras (-7%, frente al aumento del 8,9% del ejercicio precedente), en un contexto asimismo en el que los resultados atípicos han contribuido negativamente al resultado del ejercicio, alcanzándose unas rentabilidades ligeramente inferiores a las observadas el año anterior (la rentabilidad del activo neto se ha situado en el 5,6% en 2011, frente al 6,3% de 2010; mientras que la de los recursos propios se ha situado en el 7,4%, frente al 9% del año anterior).

2. ENERGÍA

La XVII Cumbre de la ONU sobre cambio climático celebrada en Durban finaliza con un acuerdo de mínimos después de varios días de arduas negociaciones y después de necesitar una prórroga para poder llegar a un acuerdo. Con una representación internacional de 192 países, el lanzamiento de una nueva hoja de ruta y renovación de un segundo protocolo de Kioto ha quedado pospuesto al próximo año. El actual protocolo, que expira en 2012, contiene los compromisos asumidos por los países industrializados de reducir sus emisiones de algunos gases de efecto invernadero, responsables del calentamiento global.

Por otro lado, como en años anteriores, se mantiene vigente la política integrada de cambio climático y de energía que la UE adoptó en 2008 y que incluye unos ambiciosos objetivos para 2020 que se resumen en las siguientes medidas:

- Reducir un 20% las emisiones de gases de efecto invernadero (30% si se alcanza un acuerdo internacional)
- Reducir un 20% el consumo de energía mejorando el rendimiento energético
- Conseguir atender el 20% de nuestras necesidades energéticas con energías renovables.

Asimismo, a medio plazo se concretan las actuaciones en dicho ámbito en el “Plan de Acción Europeo de la Energía 2010-2014”. El Plan de Acción se sustenta en tres pilares. El primero de ellos tiene que ver con mantener y mejorar el nivel de competitividad del sector, el segundo, respetar la sostenibilidad en cuanto al desarrollo de las energías futuras, y el tercero, asegurar el abastecimiento energético de una Europa cada día más dependiente del exterior en un contexto de crisis global e inestabilidad.

Sin embargo, la noticia del año pasa a ser, desgraciadamente, el terremoto de 9 grados en la escala Richter y el posterior tsunami del 11 de marzo de 2011 que causan en la planta nuclear de Fukushima una de las catástrofes nucleares más importantes de la historia. Se hacen inevitables las comparaciones con el desastre nuclear de Chernobyl, en su 25 aniversario, lo que pone en entredicho, una vez más, el nivel de seguridad de las centrales nucleares.

2.1 BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV

El balance energético de la CAPV, que se calcula de acuerdo con la metodología Eurostat, presenta un seguimiento detallado de los distintos tipos de energía desde su origen en la extracción o la importación hasta su transformación y consumo. Así, el balance se divide en dos secciones. En la primera (puntos 1-5) se recoge la provisión de energía de las fuentes prima-

rias, bien sea por extracción (1. Producción de energía primaria) bien por importación (2. Entradas totales). El total de estas cantidades, ajustado por el movimiento de stocks (3), las exportaciones (4) y el transporte marítimo (5), corresponde al disponible para consumo interno (punto 6 = 1+2+3-4-5). La segunda parte del balance hace referencia a los procesos de transformación de la energía y la energía disponible para el consumo final (12 = 6-7+8+9-10-11) tras los procesos de conversión (7 y 8), los intercambios (9), el consumo propio del sector energético (10) y las pérdidas (11). Una vez que se deduce el consumo final no energético (13) del disponible para el consumo (12), obtenemos el consumo final energético (14).

Cuadro nº 48 Balance energético de la CAPV 2011

Sector	Carbón y Derivados	Petróleo y Derivados	Gas natural	Energías derivadas	Energías renovables	Energía Eléctrica	(m tep)
							Total
1. Producción de energía primaria	0,0	0,0	0,0	11,3	369,4	0,0	380,6
2. Entradas totales	184,6	9.802,7	2.904,8	0,0	182,2	857,3	13.931,6
3. Movimiento de stocks	0,0	-361,1	76,7	0,0	0,0	0,0	-284,4
4. Salidas totales	34,8	6.914,6	452,1	0,0	89,3	0,0	7490,8
5. Bunkers (transporte marítimo)	0,0	7,8	0,0	0,0	0,0	0,0	7,8
*6. Disponible consumo interior bruto	149,8	2.519,2	2.529,4	11,3	462,3	857,3	6.529,2
7. Entradas en transformación	182,4	9.407,2	1.227,0	11,3	88,6	0,0	10.916,5
7.1.Centrales termoeléctricas	87,6	0,7	669,5	0,0	41,2	0,0	799,0
7.2.Cogeneración	4,4	35,2	557,5	11,3	47,5	0,0	655,8
7.3.Coquerías	90,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	90,4
7.4.Refinerías	0,0	9.371,3	0,0	0,0	0,0	0,0	9.371,3
8. Salidas de transformación	103,3	9.163,0	0,0	223,4	0,0	640,6	10.130,3
8.1.Centrales termoeléctricas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	388,2	388,2
8.2.Cogeneración	0,0	0,0	0,0	223,4	0,0	252,4	475,8
8.3.Coquerías	103,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	103,3
8.4.Refinerías	0,0	9.163,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9.163,0
9. Intercambios	0,0	0,0	0,0	0,0	-58,4	58,4	0,0
10. Consumo sector energético	11,4	235,7	0,0	80,7	0,0	85,6	413,4
11. Pérdidas transporte y su distribución	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	51,1	51,1
*12. Disponible para el consumo final	59,2	2.039,3	1.302,3	142,7	315,2	1.419,6	5.278,5
13. Consumo final no energético	0,0	138,9	0,0	0,0	0,0	0,0	138,9
*14. Consumo final energético	59,2	1.900,5	1.302,3	142,7	315,2	1.419,6	5.139,6

* 6=1+2+3-4-5

* 12=6-7+8+9-10-11

* 14=12-13

Fuente: EVE.

A tenor de los datos facilitados por el Ente Vasco de Energía (EVE) y en lo que al balance energético de la CAPV se refiere, en 2011 se asiste a una contracción del consumo final energético. Si en años anteriores la tendencia ha sido la de ir aumentando progresivamente el consumo energético, este último año el consumo se reduce en un 4,1% alcanzando los 5.139,6 miles de tep (5.359,5 miles de tep de 2010). La evolución del consumo interior, por su parte, se mantiene en valores negativos mostrando, con una disminución del 8,1%, un comportamiento más pronunciado que el recogido el ejercicio anterior (-2,8% y 7.107 miles de tep en 2010) lo que se salda con un total de 6.529,2 miles de tep.

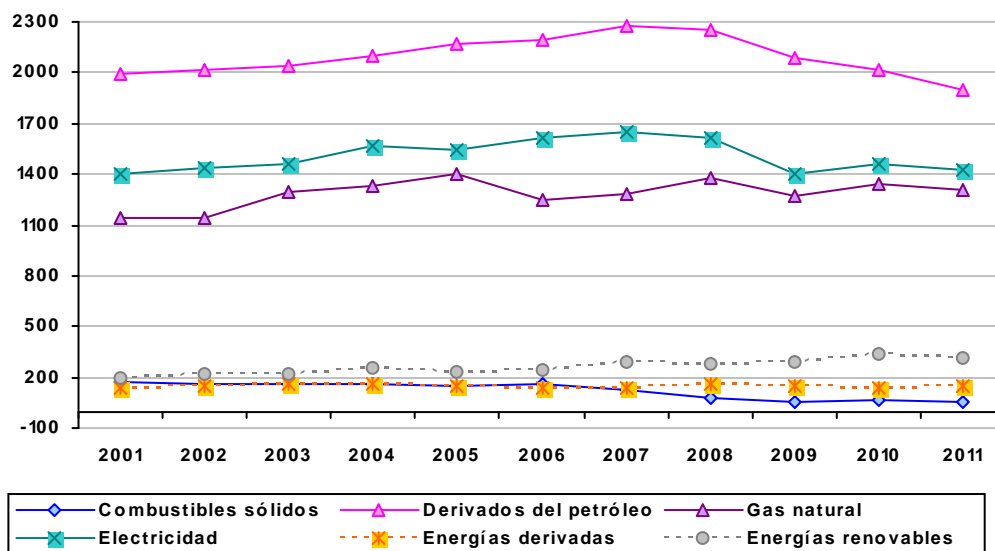
Desglosando la información relativa al consumo final por cada tipo de energía, se aprecian diferencias considerables en la evolución de cada una de ellas. Comenzando el análisis por el petróleo y derivados, con el mayor peso específico (37%), esta partida se adjudica un descenso del 5,6% al tiempo que la energía eléctrica y el gas natural, con representaciones del 27,6% y 25,3% respectivamente, evolucionan de forma pareja reduciendo su consumo en un 3% aproximadamente. El carbón y derivados, con una representación testimonial del 1,2%, y las energías renovables con 6,1% del total consumido, presentan descensos del 8,4% y del 7,3% respectivamente. La única evolución al alza corresponde a las energías derivadas (calor procedente de sistemas de cogeneración) que aumenta un 7,5% su valor, con una participación menor en el cómputo global cifrada en 2,8%.

Cuadro nº 49 Consumo final por tipos de energía en la CAPV

Tipos de energía					(m tep)
	2008	2009	2010	2011	% Δ 11/10
Carbón y derivados	76,5	57,0	64,6	59,2	-8,4
Petróleo y derivados	2.253,9	2.088,9	2.012,2	1.900,5	-5,6
Gas natural	1.377,4	1.273,8	1.345,4	1.302,3	-3,2
Energía eléctrica	1.609,2	1.396,3	1.464,4	1.419,6	-3,1
Energías derivadas	162,4	150,4	132,7	142,7	7,5
Energías renovables	277,6	292,5	340,2	315,2	-7,3
Total	5.757,0	5.258,9	5.359,5	5.139,6	-4,1

Fuente: EVE. Elaboración propia.

Gráfico nº 5 Consumo final por tipos de energía en la CAPV (m tep)



Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

Cuadro nº 50 Consumo final por sectores en la CAPV

Sector	(m tep)				
	2008	2009	2010	2011	% Δ 11/10
Primario	89,8	89,6	82,5	82,2	-0,4
Industria	2.683,9	2.311,7	2.428,0	2.308,3	-4,9
Transporte	1.905,6	1.783,2	1.763,0	1.738,7	-1,4
Servicios	453,1	445,4	460,0	444,0	-3,5
Residencial	624,5	629,1	625,0	566,4	-9,4
Total	5.757,0	5.258,9	5.359,5	5.139,6	-4,1

Fuente: EVE. Elaboración propia.

Desglosando la información del consumo final por sectores en la CAPV, en 2011, a diferencia del ejercicio anterior, todas las variaciones interanuales se presentan de carácter negativo. Es en el ámbito residencial donde se presenta la desviación más acusada (-9,4%) seguido de la industria que acusa un descenso cercano al 5%. El consumo final en el sector primario, transporte y servicios se contrae, aunque en menor medida, con respectivos descensos del 0,4%, del 1,4% y del 3,5%. En cuanto al peso de cada sector, cerca del 80% del consumo final se reparte entre la industria (44,9%) y el sector transporte (33,8%). A cierta distancia se sitúan el sector residencial (11%), el de servicios (8,6%) y, finalmente, el sector primario (1,6% sobre el total).

En lo que hace referencia a la política energética del País Vasco, en 2010 se cerró un ciclo comprendido entre los años 2001-2010, que ha supuesto sin duda un gran reto en materia de eficiencia energética. La Estrategia Energética de Euskadi 2020 (3E2020) marcará la política energética vasca durante la próxima década. Según información publicada por el EVE, la estrategia se basa en tres ejes principales: la apuesta decidida por el ahorro energético, el impulso de las energías renovables y la potenciación del sector industrial vasco vinculado a la energía.

Los objetivos planteados en la estrategia de política energética 2020 se concentran en los siguientes aspectos:

- Intensificar las actuaciones en eficiencia energética en todos los sectores consumidores, con un ahorro de 1.050.000 tep anuales en el año 2020, y mejorar la intensidad energética final un 22%. Mediante esas medidas, Euskadi se podrá ahorrar entre 4.000 y 5.000 millones de euros en la próxima década.
- Reducir el consumo final de petróleo en el año 2020 un 9% respecto al 2010, favoreciendo la desvinculación con el sector transporte (37.100 vehículos eléctricos) y que las energías alternativas en el transporte por carretera sean el 15%.

- Incrementar el aprovechamiento de las energías renovables un 87% para alcanzar en el año 2020 los 905.000 tep, lo que significaría una cuota de renovables en consumo final del 14%.
- Impulsar 8 áreas prioritarias de desarrollo tecnológico e industrial en el campo energético, e incrementar la facturación de las empresas del sector de energía un 25%.
- Movilizar inversiones por valor de 10.710 millones de euros en 10 años, mediante una política institucional comprometida y ejemplarizante que aporte el 16,5% para el fomento, ayudas e inversiones públicas.

En cuanto a las principales novedades acontecidas en 2011, sin duda, la bolsa de gas hallada en Álava, se presenta como una de las noticias más relevantes del año. Si en la actualidad, el gas natural consumido en Euskadi tiene que ser importado, la situación podría cambiar sustancialmente si se confirma que el yacimiento de gas no convencional localizado en la zona alavesa de Gran Enara podría albergar en su subsuelo el equivalente al consumo de gas de todo el País Vasco durante 60 años. Si finalmente se confirma el hallazgo como exitoso, lo que demorará en torno a dos años, la situación energética vasca podría dar un vuelco importante en lo que a autoabastecimiento se refiere, además de convertirse el descubrimiento en un proyecto estratégico para la economía vasca.

Dentro del capítulo de infraestructuras, destaca en 2011 la actuación de Bahía de Bizkaia Gas (BBG), que inicia en el mes de septiembre las obras de un nuevo tanque en el puerto de Bilbao, lo que supondrá incrementar en un 50% su capacidad actual de almacenaje. Las obras que durarán en torno a 36 meses, suponen una inversión de 110 millones de euros lo que permitirá, a su vez, la creación de 450 puestos de trabajo.

2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA

Pasando a analizar los datos relativos a la energía eléctrica, el año 2011 se ha caracterizado por sufrir un descenso en el consumo total de energía eléctrica estatal del 1,9%, situándose en 251.706 millones de kWh, donde el País Vasco cuenta con una representación en torno al 8%.

A tenor de la información publicada por UNESA (Asociación Española de la Industria Eléctrica) y en lo que a las cifras sectoriales a nivel estatal se refiere¹, en 2011 se produce un descenso de la producción (-2,8%) prácticamente en los mismos parámetros que el repunte experimentado en 2010 (3,1%) por lo que la producción de energía eléctrica se estabiliza en 293.737 millones de kWh. Una vez descontada a esta cantidad los consumos propios (11.788 millones

¹ Se trata de datos provisionales.

de kWh), los consumos de bombeo (3.143 millones de kWh), el saldo internacional (-6.086 millones de kWh) y las pérdidas de transporte y distribución cifradas en 21.014 millones de kWh, la energía neta disponible se saldó en un total de 251.706 millones de kWh.

En cuanto a la estructura productiva, dentro de la producción del Régimen Ordinario, el grueso de la actividad corresponde a las instalaciones termoeléctricas que, con un crecimiento del 6,1% se adjudican el 56,3% de la producción (50,7% en 2010). La termoeléctrica nuclear, segunda en importancia (29,5% de representación), apunta un descenso del 6,9% en su producción lejos del comportamiento asignado a la producción hidroeléctrica que acusa una desviación negativa del 28,4%, reduciéndose su participación sobre el total a un 14,2%. En dicho contexto, la producción asignada al Régimen Especial, es decir, las renovables y la cogeneración, presentan comportamientos inversos aunque poco representativos. Las renovables y residuos aumentan un 1,1% su nivel productivo del ejercicio anterior al tiempo que la cogeneración y el tratamiento de residuos se mantienen prácticamente en valores de 2010 (-0,3%) siendo sus pesos respectivos del 66,9% y 33,1%. Con todo, el mapa productivo por tipo de combustible se presenta de la siguiente forma: el gas natural, a pesar de reducir su aportación, se mantiene en primer lugar (24,7% en 2011 frente a 30,8% en 2010), otras renovables y residuos adquieren algo más de protagonismo (22,4% en 2011, 20,2% en 2010) seguidas de la energía nuclear (19,6%), el carbón (16,1%), la hidroeléctrica (11,2%) y, finalmente, los productos petrolíferos con el 5,9% restante.

Circunscribiendo el análisis al sector eléctrico vasco, los datos provistos por Iberdrola para 2011 ponen de manifiesto un descenso significativo (-36,2%) de la producción que se sitúa en 2.344 millones de kWh. Este escenario presenta muchos paralelismos con el acontecido en 2010 donde el recorte productivo se cifró en un 33% provocado en gran medida por el severo descenso protagonizado por la energía térmica (-43,5%). En 2011, por tanto, se repite el patrón de conducta de la energía térmica (-49,2%) mermando sus niveles productivos considerablemente, suponiendo en 2011 un 55,9% de la producción total. De esa misma tendencia, pero con un carácter más moderado, se contagian tanto la hidráulica como la minihidráulica con descensos del 29% y 24,3% respectivamente y participaciones sobre el total del 10,1% y del 0,5%. La energía eólica, con un descenso del 2,4% y una participación del 14,3%, completa junto con la cogeneración -única evolución al alza (10,6%) y una representación del 19,3%- el mapa productivo vasco.

A diferencia de lo ocurrido en el ejercicio anterior, en el apartado de consumo se asiste a un ligero descenso de la demanda total de energía (-1,7%) situándose en 21.064,5 millones de kWh lo que, acompañado de un descenso productivo significativo, se traduce en una tasa de autogeneración del 11,1%.

Cuadro nº 51 Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco*

(M kWh)

Año	Producción total					Total: (1+2+3+4+5) 6	Demanda Total 7	% de auto- generación (6/7) x 100
	Hidráulica 1	Térmica 2	Eólica 3	Mini hidráulica 4	Cogene- ración 5			
2005	417,3	7.059,0	117,4	-	-	7.593,7	21.468,6	35,37
2006	303,0	5.729,3	161,6	-	-	6.193,9	22.482,1	27,55
2007	261,4	4.688,1	154,3	-	-	5.103,8	22.995,2	22,20
2008	347,8	3.786,1	335,5	8,7	387,5	4.865,9	23.250,5	20,93
2009	279,9	4.560,6	324,1	11,2	276,0	5.451,9	20.313,2	26,83
2010	331,8	2.578,0	342,7	15,2	408,3	3.675,9	21.428,4	17,15
2011	235,6	1.310,6	334,6	11,5	451,7	2.344,0	21.064,5	11,13

(*) Se inicia en 2008 un nuevo formato de cuadro al contar con información más desagregada.

Fuente: Iberdrola. Elaboración propia.

Continuando con el análisis relativo a consumo, el análisis territorial deja entrever pautas de conducta poco homogéneas. Álava y Navarra, ambos territorios con menor peso específico, evolucionan favorablemente (3,8% y 2% respectivamente) al tiempo que Bizkaia y Gipuzkoa generan recortes del 3% y del 4,8%. En dicho contexto, los diferentes movimientos se traducen en un consumo para Bizkaia de 7.728,3 millones de kWh, para Gipuzkoa de 6.134,7 millones de kWh, para Álava de 2.636,7 kWh y, finalmente, para Navarra de 4.564,7 millones de kWh consumidos. Con todo, la cifra total del País Vasco asciende a 21.064,5 millones de kWh, un 1,7% menos que en 2010.

Cuadro nº 52 Consumo neto de energía eléctrica por Territorios

(M kWh)

Territorio	2008	2009	2010	2011	% Δ 11/10
Álava	2.832,8	2.359,7	2.539,5	2.636,7	3,8
Bizkaia	8.702,4	7.315,1	7.970,6	7.728,3	-3,0
Gipuzkoa	7.067,0	6.335,9	6.441,1	6.134,7	-4,8
CAPV	18.602,2	16.010,7	16.951,2	16.499,7	-2,7
Navarra	4.648,2	4.302,4	4.477,2	4.564,7	2,0
País Vasco ⁽¹⁾	23.250,5	20.313,2	21.428,4	21.064,5	-1,7
España ⁽²⁾	267.205,0	255.721,0	256.580,0	251.706,0 ^(*)	-1,9

(*): Datos provisionales.

(1): Energía eléctrica facturada. No se incluyen otros distribuidores distintos de Iberdrola ni el consumo propio de éste.

(2): Consumo neto de energía eléctrica.

Fuente: Iberdrola y Unesa.

Para finalizar con el capítulo, se realiza a continuación un balance de la actuación del Grupo IBERDROLA en 2011. A pesar de la complicada situación económica, el año 2011 se ha caracterizado por ser el ejercicio con el mayor beneficio bruto de explotación de la historia de la Compañía (7.650,5 MM de euros), un 1,6% más que el año anterior. Según los datos publicados por la Compañía, las ventas se han incrementado un 4% durante el ejercicio 2011 hasta los 31.648 millones de euros, mientras que el margen bruto ha crecido un 3,3% hasta los

12.026 millones de euros, gracias al modelo de negocio diversificado y al perfil internacional del Grupo. A su vez, la Compañía mantiene su ritmo inversor, con más de 8.100 millones de euros destinados al crecimiento orgánico y a la continuación del proceso de expansión internacional.

En lo que a la producción neta total se refiere, en 2011 ésta supera ligeramente la cifra de los 145.000 GWh, reflejando por tanto un descenso del 5,5% respecto al ejercicio anterior año en el cual la producción había sido tildada de histórica. El desglose energético apunta un peso elevado de las energías renovables, única energía que aumenta con respecto al ejercicio anterior pasando de 25.405 GWh a 28.721 GWh lo que se traduce en un incremento del 13,1%. En cuanto al resto de energías, todas sufren descensos de mayor o menor cuantía, presentando la siguiente distribución: las hidráulicas han producido 17.732 GWh (-18%), las nucleares 24.290 GWh (-7%), el carbón 12.947 GWh (-13,5%), los ciclos combinados de gas 56.174 GWh (-4,6%) y la cogeneración 5.262 GWh (-19,6%) lo que confirma la apuesta de la compañía por las energías limpias. Por otro lado, la capacidad total instalada de la compañía se incrementó un 2,7% pasando de 44.814 MW en 2010 a 46.026 en 2011.

De cara al futuro, IBERDROLA prevé mantener, a pesar de las condiciones desfavorables del entorno las perspectivas de crecimiento en torno al 5% del EBITDA donde el negocio internacional se presenta como el motor de los resultados del grupo.

3. SIDERURGIA

3.1 PANORAMA GENERAL

Después de un importante impulso del comercio internacional en 2010, el ejercicio de 2011 presenta un panorama ciertamente complejo, con los países de la Unión Europea enfrentándose a un adverso escenario sobre todo en la segunda mitad del año, y con menores crecimientos de los previstos de las economías en desarrollo como China e India. Si bien el primer trimestre del año siguió el ritmo marcado durante los trimestres anteriores, la situación fue agravándose a partir del segundo trimestre y el último semestre del año fue el que se mostró especialmente perjudicado por la inestabilidad económica que afectó a todos los índices de confianza. Esta situación se refleja en el nivel del consumo real, cuyo ritmo se debilita notablemente por la falta de confianza tanto de los distribuidores como de los consumidores finales. En este contexto, la actividad siderúrgica muestra una ralentización en su proceso de recuperación iniciado un año antes, con un registro de crecimiento notablemente inferior con respecto del año precedente (de 15,6% en 2010 a 4,3% en 2011) y una producción mundial de 1.490 millones de toneladas a cierre del año.

Cuadro nº 53 Producción de acero bruto

País	2010		2011	
	Δ %	%	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	38,6	6,5	6,2	6,7
Japón	25,2	7,7	-1,8	7,2
China	10,5	44,6	7,2	45,9
India	7,5	4,8	5,7	4,8
Alemania	34,2	3,1	1,0	3,0
Italia	29,7	1,8	11,3	1,9
Francia	20,0	1,1	2,4	1,1
Reino Unido	-3,7	0,7	-2,3	0,6
España	13,8	1,1	-5,1	1,0
UE-27	23,9	12,1	2,8	11,9
Total mundial	15,6	100,0	4,3	100,0

Fuente: World Steel Association (antes IISI).

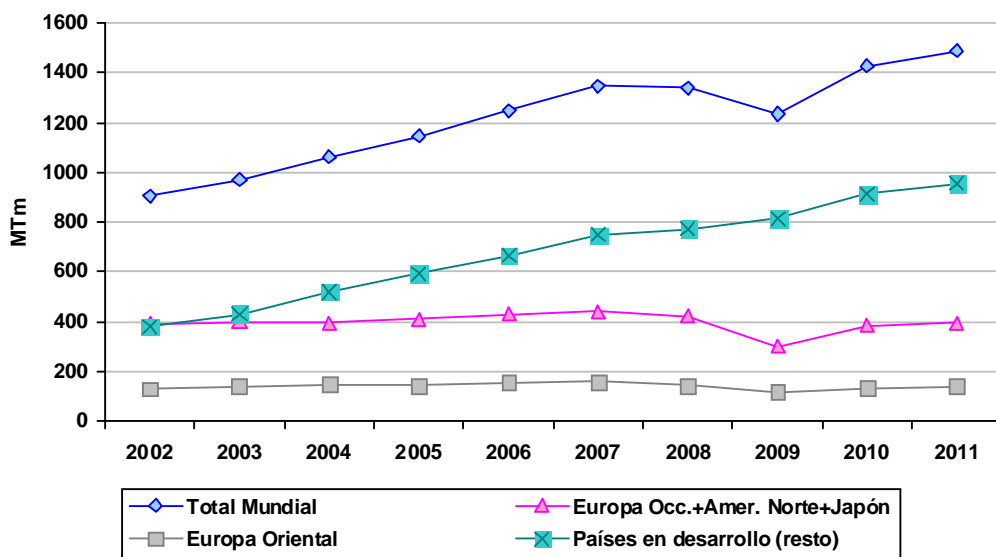
En efecto, la contención en el crecimiento de la actividad se muestra en la práctica totalidad de los mercados mundiales. Los países en desarrollo obtienen al final del año un registro de 956 millones de toneladas de acero producido, con un crecimiento del 4,9% con respecto del 11,9% registrado el año precedente. China, con 683 millones de toneladas, es en la actualidad el mayor productor del mundo (45,9% de la producción total) y conjuntamente con India (4,8% del total), genera más de la mitad del acero. El ritmo de crecimiento ha ido disminuyendo en los últimos tres años en ambos países, poniendo de manifiesto las dificultades que atraviesan

incluso los países emergentes en el actual escenario de contracción de la actividad industrial y de la economía en general.

Por su parte, los países desarrollados, con una producción de más de 396 millones de toneladas, también ralentizan su crecimiento con respecto del ejercicio anterior (de 27,2% en 2010 a 3,3% en 2011), y en términos generales, muestran una evolución menor que el conjunto de los países en desarrollo. De este modo, el crecimiento de EE.UU. y Canadá (6,2%) es significativamente menor que el del año anterior (38,6%), Japón sufre las consecuencias del terremoto y decrece su actividad productiva en un 1,8% y, por su parte, la UE-27 frena su ritmo (del 23,9% al 2,8%) como consecuencia de la crisis financiera. Dentro del conjunto de la UE-27, el primer productor, Alemania, ha mostrado un mínimo avance (1%) y el crecimiento más notorio es el de Italia, con un aumento del 11,3%. Entre ambos países producen el 41,1% del acero en el mercado europeo. Asimismo, Francia mejora sensiblemente (2,4%), mientras que España y Reino Unido contraen su actividad (-5,1% y -2,3%, respectivamente).

Con todo, los países en desarrollo superan el nivel de producción del grupo de las grandes economías avanzadas y ya generan el 64,2% del acero mundial, donde la hegemonía de China es notable, pero también se consolidan países como India, Brasil y México. Por parte del grupo de las economías más avanzadas, conformadas por EE.UU., Canadá, Japón y UE-27, su aportación al conjunto de la producción mundial es del 26,6%, del cual el 12,7% corresponde, en exclusiva, al grupo de Europa Occidental.

Gráfico nº 6 Producción mundial de acero



Fuente: World Steel Association.

Por su parte, el consumo mundial de acero se eleva a 1.373 millones de toneladas, con un crecimiento menor (5,6%) al registrado en el ejercicio precedente (14,1%), debido al panorama actual de incertidumbre en los mercados internacionales. Los avances más acentuados se producen en EE.UU. y Canadá (9,9%), China (6,2%) y UE-27 (5,5%), así como en India (4,5%). Dentro de la UE-27, destaca la evolución en el consumo de Alemania (8,8%), Francia (5,4%) e Italia (3,9%), así como la del Reino Unido (3,4%).

En este sentido cabe destacar que China, con un 45,4% del consumo total, continúa consolidándose como mayor consumidor de productos siderúrgicos del mundo.

Cuadro nº 54 Consumo de productos siderúrgicos

País	2010		2011	
	Δ %	%	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	36,8	7,2	9,9	7,5
Japón	20,3	4,9	0,9	4,7
China	6,6	45,2	6,2	45,4
India	12,1	5,0	4,5	4,9
Alemania	28,4	2,8	8,8	2,9
Italia	27,9	2,0	3,9	1,9
Francia	18,3	1,0	5,4	1,0
Reino Unido	25,7	0,7	3,4	0,7
España	10,3	1,0	0,0	1,0
UE-27	21,0	11,1	5,5	11,1
Total mundial	14,1	100,0	5,6	100,0

Fuente: World Steel Association.

3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA

Estas muestras de contención tanto en la producción como en el consumo de productos siderúrgicos, también se manifiestan en los indicadores más relevantes de la actividad siderúrgica española. La evolución de dichos indicadores fue desigual a lo largo del año. En este sentido, el primer trimestre del año continuó el ritmo de recuperación iniciado en 2010. Sin embargo, la contracción de la actividad económica en el ámbito europeo, se presenta principalmente en el segundo semestre del año, y los factores derivados de la situación de crisis de deuda soberana en el mercado doméstico -las restricciones de crédito y las reducciones en la inversión pública que afectaron al sector constructor- desencadenaron el deterioro de la actividad siderúrgica española en la segunda mitad de 2011. A este respecto, la producción de acero retrocede (-5,1%) y el consumo se mantiene (0,4%), interrumpiendo de esta forma el proceso de recuperación que comenzó en el ejercicio precedente (13,8% y 10% en 2010, respectivamente). Este hecho pone de manifiesto las dificultades que tiene el sector para hacer frente al actual contexto de crisis, cuando los valores de producción y consumo retornan a los niveles anteriores al año 2000. El descenso de la producción es más severo en los productos orientados al mer-

cado nacional, y en especial al sector de la construcción, que en los productos dirigidos a la exportación. La producción de laminados en caliente disminuye hasta los 14,9 millones de toneladas (-1,8%) donse el segmento de productos planos son los más perjudicados (-5,9%), en tanto que la producción de los largos se incrementa ligeramente (0,3%).

Cuadro nº 55 Principales magnitudes del sector siderúrgico español*

(miles de Tm)

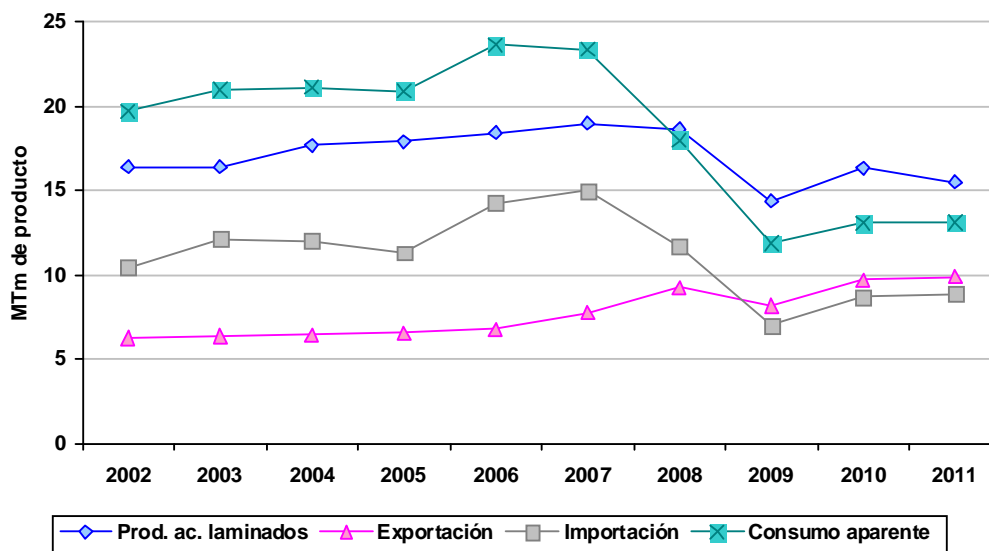
Año	Producción	Exportación	Importación	Consumo aparente
2004	17.684	6.437	11.992	21.112
2005	17.904	6.577	11.305	20.908
2006	18.401	6.756	14.232	23.641
2007	18.999	7.769	14.981	23.342
2008	18.640	9.249	11.649	17.991
2009	14.362	8.170	6.993	11.876
2010	16.343	9.696	8.689	13.068
2011	15.504	9.876	8.871	13.114

()*: La producción y el consumo aparente se refiere a acero bruto y el comercio exterior corresponde al conjunto de productos siderúrgicos.

Fuente: Unesid.

Ante este escenario, es indispensable que las empresas siderúrgicas españolas potencien su orientación hacia los mercados exteriores. De hecho, si bien la producción siderúrgica ha caído (-5,1%), las exportaciones han mostrado un incremento del 1,9%, lo que supone que el porcentaje de la producción nacional destinado a mercados internacionales asciende a un 63,7% (59,3% en 2010). La UE-27 continúa siendo el mercado principal para España y absorbe el 57,8% de sus exportaciones, si bien el incremento de la demanda de los mercados europeos ha sido muy inferior al del año precedente (31,7% en 2010 y 4,7% en 2011). Sin embargo, dicha variación positiva interanual explica el comportamiento expansivo del conjunto de las exportaciones siderúrgicas españolas, dado que las dirigidas al resto de mercados se contraen en un 1,9%. Por parte de las importaciones, su volumen aumenta un 2,1% cuando el consumo aparente crece en un discreto 0,4%, y cabe destacar que mientras los procedentes de la UE-27 retroceden (-2,5%), los originarios del resto de los mercados aumentan significativamente (20%).

Gráfico nº 7 Principales magnitudes del sector siderúrgico español



Fuente: Unesid.

Como resultado de un consumo aparente debilitado, el sector atraviesa grandes dificultades. Los acontecimientos de 2011 han estado ligados a cierres de líneas de producción y a un ajuste general de la producción. A su vez se han producido prórrogas de los Expedientes de Regulación de Empleo (ERE) concedidos en los años 2009 y 2010 y ciertos ajustes de empleo definitivos en las líneas cerradas a producción. De este modo, en 2011, la industria siderúrgica española emplea a 20.960 personas, con un descenso del 3,1% (662 empleados menos) con respecto de 2010, y dado que ésta caída es menor a la registrada en la producción nacional (-5,1%), el nivel de productividad por empleado recorta posiciones (de 756 a 740 toneladas producidas por persona), volviendo a los registros previos a 2003.

Por último, este escenario adverso se refleja en la importación de las principales materias primas, que tras la recuperación del ejercicio anterior, vuelven a registros negativos en 2011. La chatarra es la materia prima más perjudicada por su aumento de precio en el último año (22,2%) y su volumen importado sufre un descenso del 16%. Asimismo, las subidas en el precio tanto del mineral de hierro y pellets (43,3%) como de la hulla coquizable (30,9%) contribuyen a que las empresas importen un volumen menor de estas materias primas (-12,4% y -9,8%, respectivamente). Las materias primas ligadas al mineral de hierro y pellets, con 5,1 millones de toneladas, se mantienen un año más por encima de los niveles importados de chatarra, material que había sido el protagonista desde el 2003 hasta el 2009.

Cuadro nº 56 Materias primas importadas

Año	Hulla coquizable		Mineral de hierro y pellets		Chatarra	
	Consumo (m Tm)	Precio (euro/Tm)	Consumo (m Tm)	Precio (euro/Tm)	Consumo (m Tm)	Precio (euro/Tm)
2002	3.788	60	6.158	28	5.541	144
2003	3.321	53	5.766	23	6.329	176
2004	4.043	64	6.119	29	7.093	243
2005	3.571	94	6.248	39	6.975	237
2006	3.623	107	5.511	45	7.437	274
2007	3.682	91	5.719	48	6.317	344
2008	3.371	147	6.328	69	7.408	342
2009	2.058	133	3.951	62	4.654	211
2010	2.777	165	5.874	90	5.669	315
2011	2.505	216	5.144	129	4.764	385
% Crec. 10-11	-9,8	30,9	-12,4	43,3	-16,0	22,2

Fuente: Unesid.

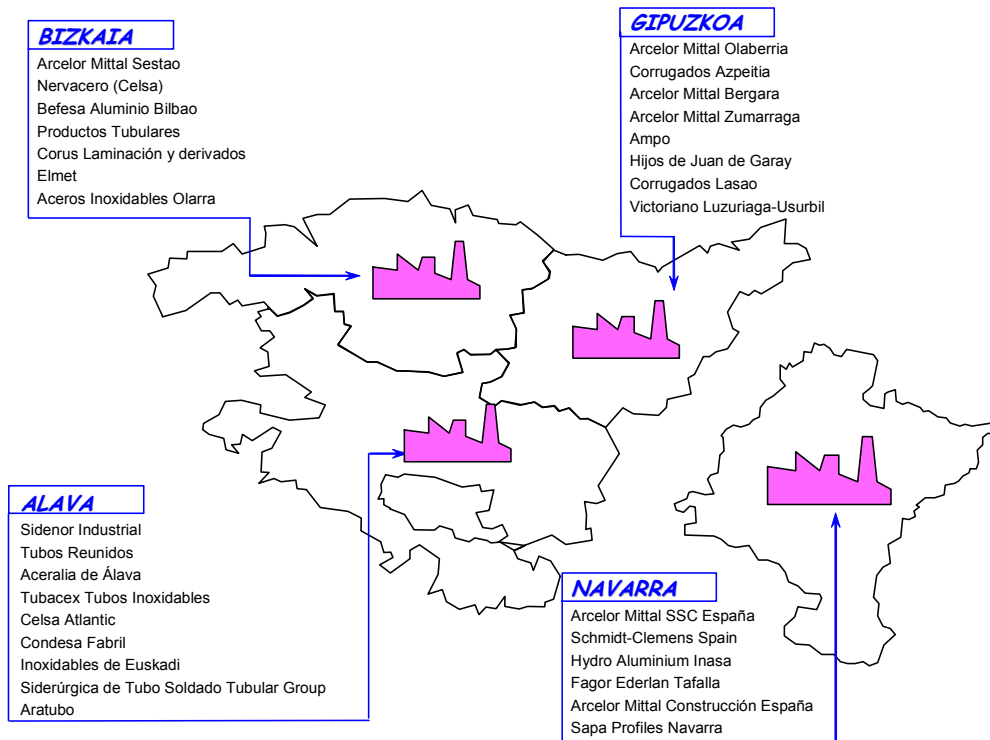
La salida de esta complicada situación puede venir de los esfuerzos realizados por el sector en el ámbito del I+D+i, así como del desarrollo y mejora sostenible de la actividad industrial. En este sentido, UNESID (Unión de Empresas Siderúrgicas) desarrolla una serie de iniciativas en busca de un mejor posicionamiento del sector. En 2011, y con respecto a las actividades asociadas con la innovación, dentro del programa de investigación de la siderurgia europea, los retornos obtenidos a través del RFCS (Fondo de Investigación del Carbón y del Acero) fueron muy satisfactorios, dado que lograron una cifra del 14,5% cuando la producción nacional aportó un 8,7% al conjunto de la UE-27. Asimismo, UNESID está impulsando la participación de los centros tecnológicos españoles en RIES (Research Initiative for European Steel) para fortalecer la representatividad nacional dentro de esta red. Además, a través de PLATEA (Plataforma Tecnológica Española de Acero) se ha reforzado la actividad de promoción y difusión del I+D+i en el sector mediante diversas jornadas (universitarias y multiplataformas), así como se han alineado varios proyectos con el Distintivo de PLATEA (VENCES y NANOSIDER en áreas de Innovación y Medioambiente; y MIND-UP e IISIS en área de Construcción).

En lo referente a iniciativas medioambientales, UNESID ha continuado con el proyecto REACH-Acero promoviendo una implantación eficaz del Reglamento sobre productos químicos Reach. Al respecto, UNESID ha participado en diversas jornadas de difusión de dicho Reglamento, el más relevante de los cuales fue el organizado por ACLIMA (Asociación Cluster de Industria de Medio Ambiente de Euskadi). Además, ha finalizado el proyecto referido al Modelo de Informe de Riesgos Ambientales Tipo (SID-MIRAT) para el sector siderúrgico, en el que se estudian estimaciones de los escenarios de accidente y factores de los posibles riesgos ambientales en cada uno de los procesos recogidos en el SID-MIRAT.

3.3 LA SIDERURGIA VASCA

El ejercicio de 2011 ha estado marcado por una ralentización de la actividad económica a nivel internacional, donde los efectos del consumo en el mercado interno han sido más visibles que en los mercados exteriores. Ante este escenario, el sector siderúrgico vasco necesitaría impulsar aún más su posición en los mercados internacionales, debido a que éstos muestran un mayor dinamismo en comparación con la actividad doméstica. Al respecto, cabe destacar que dentro del ámbito del País Vasco, numerosas empresas del sector pertenecen a organizaciones multinacionales, factor que posibilita un mayor posicionamiento en los mercados exteriores.

Gráfico nº 8 Localización de los principales establecimientos siderúrgicos en el País Vasco



Fuente: Elaboración propia.

De este modo, las exportaciones siderúrgicas vascas, con un volumen de 2.813 miles de toneladas, han disminuido un 6,3% con respecto del ejercicio precedente, porcentaje que siendo notablemente inferior al conjunto del Estado (1,9%), hace que pierda posiciones en el peso relativo de las exportaciones conjuntas de la industria siderúrgica española (del 31% al 28,5%). Sin embargo, en términos de valor, las exportaciones vascas evolucionan favorablemente (29,6%) hasta situarse en 2.220 millones de euros y, de esta forma, el precio medio

final aumenta un 18,6%. Igualmente, el volumen importado desciende un 18,9% hasta las 4.155 miles de toneladas (5.123 en 2010), pero registra un valor cercano a los 2.293 millones de euros (10,5%), con un precio por tonelada de 551,9 miles de euros (36,3%).

Cuadro nº 57 Comercio exterior de la industria siderúrgica de la CAPV

Año	Importaciones		Exportaciones	
	m Tm	M euros	m Tm	M euros
2002	5.773,1	1.173,7	2.035,3	887,2
2003	6.422,8	1.426,7	2.252,2	975,0
2004	6.777,8	1.996,8	2.208,3	1.330,6
2005	5.765,5	1.969,7	1.836,6	1.356,5
2006	6.927,3	2.403,4	1.848,0	1.558,2
2007	7.091,1	2.928,6	2.101,7	2.060,6
2008	6.287,6	3.052,3	2.734,6	2.468,0
2009	3.556,5	1.189,7	2.509,6	1.290,2
2010	5.123,2	2.074,0	3.003,9	1.998,4
2011	4.154,7	2.292,8	2.813,2	2.219,8

Fuente: Gobierno Vasco, Dpto. de Economía y Hacienda y Eustat.

Los datos procedentes del Instituto Vasco de Estadística (Eustat)¹ permiten complementar la información sobre la actividad siderúrgica en el ámbito de Euskadi, si bien siendo 2010 el último año disponible. En este sentido, las estadísticas publicadas reflejan una recuperación en la actividad siderometalúrgica vasca, pero conviene mencionar que ésta se ralentiza para el término del ejercicio 2011. En base a los datos aportados por el Eustat, el VAB generado por las actividades asociadas a siderurgia y metalurgia no férrea, fundición y forja y estampación asciende a 1.682 millones de euros (10,7%), mientras que las ligadas a construcción metálica, ingeniería mecánica y artículos metálicos prácticamente se mantiene (2.266,5 millones de euros y 0,1%). De este modo, en 2010, la aportación del sector siderometalúrgico al conjunto del VAB generado por la industria vasca es del 27,1% y, en términos de empleo, supone el 34,2% del empleo del conjunto de la industria, cuando el número de personas dedicadas a dichas actividades desciende hasta 74.744 (-4,9%).

¹ Como se viene señalando en informes anteriores, la clasificación estadística no es directamente comparable con la recogida en este capítulo, ya que responde a la clasificación A-86 del Eustat, frente a una clasificación comercial y/o de productos, que es la que corresponde a siderurgia integral, no integral, aceros especiales y tubos sin soldadura.

Cuadro nº 58 Aportación de la actividad siderúrgica a la industria de la CAPV

(M euros)

Concepto	VAB			Empleo		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
Siderurgia y Metalurgia no férrea	1.604	808	901	14.061	12.837	12.636
Fundiciones	569	362	406	9.149	8.123	7.983
Construcción metálica	774	586	548	15.848	13.328	12.729
Forja y estampación	536	349	375	7.578	6.803	6.350
Ingeniería mecánica	1.151	827	864	22.288	19.305	18.284
Artículos metálicos	1.069	850	854	20.533	18.201	16.762
Total Grupo Siderometalúrgico	5.703	3.782	3.948	89.457	78.597	74.744
Industria	17.658	14.075	14.564	249.230	225.337	218.819
Participación (%)						
– Siderurgia/Industria	9,1	5,7	6,2	5,6	5,7	5,8
– Siderometalurgia/ Industria	32,3	26,9	27,1	35,9	34,9	34,2

Fuente: Cuentas Industriales (Eustat).

Acero común y aceros especiales

El consumo aparente de acero del sector siderúrgico español muestra un ligero incremento (0,4%), aunque muy inferior al del ejercicio precedente (9,2%), posicionándose en 2011 en 13.114 miles de toneladas. Esta cifra representa un 55,5% del volumen máximo registrado en 2006 (23.641 miles de toneladas), lo que pone de manifiesto la complicada situación a la que se está enfrentando el sector durante éstos últimos años. Por tipos, el consumo ligado a los productos largos acabados y los planos laminados en caliente retrocede (-4,8% y -3,2%, respectivamente), pero el aumento de los planos fríos y recubiertos (2,7%) y de los lingotes y semiproductos (76,7%) provoca en el conjunto del consumo de acero una variación interanual positiva.

Cuadro nº 59 Consumo aparente de acero por productos

(m Tm)

Productos	Consumo aparente			% Δ 11/10
	2009	2010	2011	
Por tipo de producto acabado*				
– Lingotes y semiproductos	188	344	608	76,7
– Productos largos acabados	6.192	5.196	4.949	-4,8
– Productos planos caliente	2.260	2.951	2.856	-3,2
– P. planos fríos y recubiertos	3.323	4.577	4.701	2,7
Total acero	11.963	13.068	13.114	0,4

(*): Incluye aceros comunes y aceros especiales.

Fuente: Unesid.

En cuanto a la producción, el conjunto de los laminados en caliente desciende un 1,8%, hasta situarse en 14.981 miles de toneladas. Buena parte de esta caída corresponde al comportamiento negativo de los productos planos (-5,9%), dado que el conjunto de los largos muestra

un discreto incremento interanual (0,2%). Dentro de ésta última categoría, la caída en la producción de material de vía y redondos para hormigón (-24,8% y -13,7%, respectivamente) ha sido importante -por la contracción en la actividad de construcción y obras públicas-, pero se compensa con el incremento en la producción del alambión en rollo (6,0%), perfiles estructurales (5,7%) y otros perfiles comerciales (8,1%).

Cuadro nº 60 Producción de productos laminados en caliente*

(m Tm)

Productos	Producción			% Δ 11/10
	2009	2010	2011	
Productos largos laminados en caliente	10.297	10.151	10.176	0,2
– Material de vía	297	234	176	-24,8
– Perfiles estructurales	2.180	2.790	2.950	5,7
– Alambión en rollo	2.787	2.784	2.951	6,0
– Redondos para hormigón	3.795	2.729	2.355	-13,7
– Otros perfiles comerciales	1.238	1.614	1.744	8,1
Productos planos laminados en caliente	3.952	5.108	4.805	-5,9

(*): Incluye las dos calidades de acero: acero común y acero especial.

Fuente: Unesid.

Uno de los sectores más influyentes con respecto del uso de los productos planos es el sector de la automoción. A este respecto, CIE Automotive es la empresa más representativa en el sector de componentes para la automoción dentro del ámbito de Euskadi y sus resultados en el ejercicio de 2011 han sido favorables. La compañía nace en 2002 fruto de la fusión entre Afora (Acerías y Forjas de Azkoitia) y Egaña, y centra su actividad en la fabricación de componentes y subconjuntos para la automoción. Su objetivo es realizar una oferta multitecnológica en un contexto globalizado y para ello, cuenta con presencia en América (EE.UU., México, Guatemala, Brasil, Argentina y Chile), Europa Occidental (España, Francia, Portugal, Alemania e Italia), Europa Central y del Este (República Checa, Rumania, Lituania y Rusia), África (Marruecos) y Asia (China).

La actividad del Grupo CIE Automotive se desarrolla en los segmentos de plástico (13 plantas, 210 millones de euros facturados), aluminio (6 plantas, 165 millones de euros), mecanizado (22 plantas, 260 millones de euros), metal (14 plantas, 500 millones de euros), forja (4 plantas, 185 millones de euros), fundición (1 planta, 55 millones de euros) y sistema de techos (4 plantas, 102 millones de euros).

Ante el empeoramiento de la actividad económica por los efectos de la crisis, la empresa tomó medidas importantes asociadas con la mejora de la gestión y productividad del grupo, así como también hizo una fuerte apuesta por los mercados emergentes. Dicha estrategia le ha llevado a unos resultados positivos en 2011, incrementándose la cifra de negocio en un 15,6%, pasando de los 1.591,1 a los 1.839,7 millones de euros. De esta forma, y con un aumento del

EBITDA del 21,1%, el beneficio neto del grupo se sitúa en 60,6 millones de euros, un 46,4% más que en el ejercicio precedente. Los objetivos marcados por el Grupo de cara a los próximos años son, por un lado, incrementar su presencia en los mercados emergentes (Brasil, México, Rusia, India y China), utilizando para ello los beneficios obtenidos por el Grupo, y por otro, enfatizar en sus actividades de I+D+i dirigidas al logro de dos retos: la reducción del peso de los vehículos y la disminución de las emisiones.

Tubos sin soldadura

La evolución a lo largo de 2011 de las principales magnitudes de esta categoría ha sido desigual, con una primera mitad del año que continúa el ritmo positivo expresado en el ejercicio precedente y un último trimestre en el que la actividad se deteriora de forma significativa, debido a las dudas sembradas desde Europa sobre los mercados. En este escenario, la producción de tubos sin soldadura comienza con dos primeros trimestres con registros interanuales positivos, si bien cambia de signo en el cuarto trimestre, cuando la producción desciende un 14% con respecto al mismo trimestre de 2010. Sin embargo, en el conjunto del año el volumen producido incrementa un 12%. Dado que el dinamismo de los mercados internacionales es mayor al del mercado interior, las exportaciones se han incrementado un 22%, mientras que las importaciones caen un 10%.

Cuadro nº 61 Producción, consumo y comercio exterior de tubos sin soldadura

Año	(m Tm)					
	(1) Consumo interior	(2) Exportación	(3) Importación	(4) Producción	3/1 (%)	2/4 (%)
2002	203	215	147	270	72,4	79,6
2003	216	229	158	286	73,1	80,1
2004	209	239	149	298	71,3	80,2
2005	231	239	188	281	81,7	85,1
2006	232	251	178	304	76,7	82,6
2007	296	253	245	305	82,6	83,1
2008	294	176	153	316	52,2	55,6
2009	149	79	68	160	45,7	49,3
2010	--	130	91	248	--	52,4
2011	--	158	82	279	--	56,6

Fuente: Unesid.

En 2011 gran parte de las exportaciones de esta categoría se dirigen a la UE-27 y a los Estados Unidos, mercados que absorben el 39,6% y 29,6% de la producción exportada, pero también destacan países como India, por su peso relativo (6,8% del conjunto), Irán y Corea del Sur, por su evolución en el último ejercicio (24,5% y 134,9%, respectivamente). Dentro de la UE-27, las exportaciones dirigidas a los mercados principales -Italia y Alemania- han incrementado notablemente (29,5% y 54,7%, respectivamente), al igual que lo hacen las destina-

das a los Países Bajos (77,6%) y el Reino Unido (60,7%), pero retroceden visiblemente las dirigidas a Francia (-18,3%).

Cuadro nº 62 Exportaciones de tubos sin soldadura por países de destino

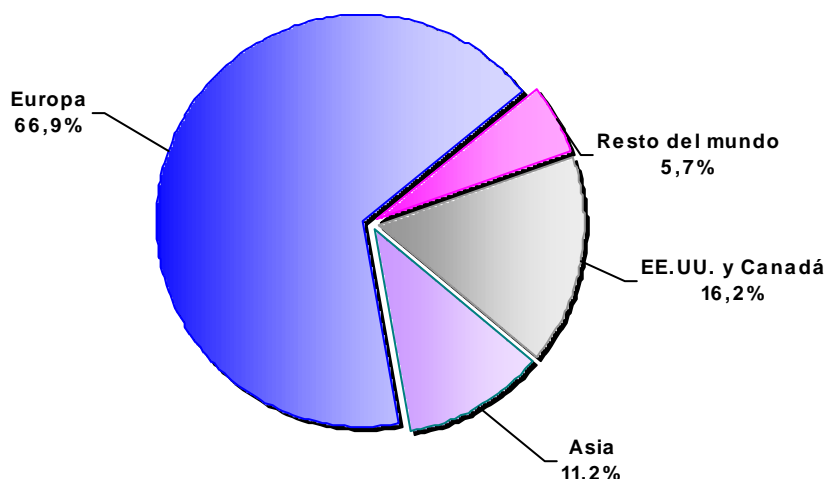
Área	(m Tm)				
	2009	2010	2011	%	% Δ 11/10
Estados Unidos	37,8	62,6	74,9	29,6	19,6
India	4,9	28,1	17,3	6,8	-38,6
Italia	17,3	27,2	35,2	13,9	29,5
Francia	12,2	15,4	12,6	5,0	-18,3
Alemania	9,2	13,3	20,6	8,1	54,7
Irán	11,2	8,9	11,0	4,4	24,5
Portugal	8,0	8,7	4,3	1,7	-50,5
Países Bajos	7,5	6,1	10,8	4,3	77,6
Reino Unido	5,5	4,9	7,8	3,1	60,7
Corea del Sur	5,0	2,8	6,5	2,6	134,9
México	2,0	2,2	2,4	1,0	11,8
China	3,3	1,4	2,2	0,9	57,2
Cuba	1,8	1,1	1,1	0,4	-2,1
Venezuela	2,2	0,8	1,1	0,4	45,0
Egipto	4,9	0,3	1,3	0,5	325,5
TOTAL UE-27	66,1	83,3	100,1	39,6	20,1
TOTAL mundial	166,7	223,0	252,9	100,0	13,4

Fuente: Estadísticas de comercio exterior del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

Tubacex

A pesar de que la actividad siderúrgica en general se ha visto resentida por la crisis, el segmento tubos sin soldadura ha presentado un comportamiento positivo en el conjunto de 2011. De esta forma, las empresas que representan dicho segmento en el ámbito vasco han obtenido resultados positivos. A este respecto, el Grupo Tubacex ha incrementado de manera visible su cifra de negocios (34,5%), recuperándose del descenso que había registrado durante el ejercicio precedente (-2,6%). La severidad de sus medidas de ajuste –reducir costes– así como la mejora de la productividad y el impulso de las ventas en los mercados exteriores, les ha llevado a un notorio aumento en el EBITDA (113%), cuya cifra asciende a 27.207 miles de euros, y a un importante giro positivo en el beneficio neto consolidado (de -5.969 miles de euros en 2010 a 3.143 miles de euros en 2011). Las expectativas para 2012 son buenas, dado que en el primer trimestre el Grupo ha obtenido un beneficio neto consolidado de 6,12 millones de euros (este resultado fue de 1,84 millones de euros en el mismo periodo de 2010).

Gráfico nº 9 Distribución geográfica de las ventas de Tubacex en 2011



Fuente: Tubacex.

Tubos Reunidos

Asimismo, los resultados del Grupo Tubos Reunidos indican una evolución positiva en 2011, con un importante crecimiento en sus ventas (191,8%) y una facturación que asciende a 15.464 miles de euros (5.300 en 2010). De esta forma, el Grupo consigue un beneficio de 6.317 miles de euros a cierre del año, frente a cifras negativas de 14.618 miles de euros contabilizadas en 2010. Su estrategia para los próximos años estará directamente ligada a la consolidación de sus ventas en los mercados emergentes y mayor presencia internacional.

Cuadro nº 63 Áreas de negocio y unidades empresariales del Grupo Tubos Reunidos. 2011

Áreas de negocio	Unidades/establecimientos
Tubos de acero sin soldadura	Tubos Reunidos (Amurrio, Álava) Productos Tubulares (Trapagaran, Bizkaia) Acecsa (Pamplona, Navarra)
Distribución	Grupo Almesa (Almesa-Procalca). Presencia nacional TR América (Houston, Estados Unidos) Atuca (Atuca, Venezuela)
Automoción	Inauxa (Amurrio, Álava) Acecsa (Pamplona, Navarra) Tubos Reunidos (Amurrio)
Otros negocios industriales	Tr-Lentz (Comunión, Álava) Productos Tubulares (Trapagaran, Bizkaia) Trandsa (Chiclana de la Frontera, Cádiz)

Fuente: Informe Anual-Memoria de Actividades. Grupo Tubos Reunidos.

Cuadro nº 64 Productos fabricados por mercado y sector industrial. Grupo Tubos Reunidos. 2011

Mercados	Productos
Petróleo y gas	Tubería conducciones Tubería perforaciones
Química y petroquímica	Tubería conducciones Desbastes estirado en frío Estirado en frío Tubería caldera-hornos
Automoción	Desbastes estirado en frío Estirado en frío Tubo mecánico
Mecánica	Desbastes estirado en frío Estirado en frío Tubo mecánico
Energía	Estirado en frío Tubería caldera-hornos
Construcción	Tubería conducciones Tubo mecánico

Fuente: Informe Anual-Memoria de Actividades. Grupo Tubos Reunidos.

4. CONSTRUCCIÓN NAVAL

4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Dando continuidad a la senda creciente iniciada en 2002, la producción mundial de buques ha aumentado nuevamente en 2011, si bien con menor intensidad que en ejercicios anteriores. Concretamente, ésta se ha cifrado en 101.448 miles de toneladas brutas, volumen que supone un incremento interanual del 7,6% (crecimiento del 24,6% en 2010), motivado fundamentalmente por el dinamismo del Sudeste Asiático, a excepción de Japón.

Cuadro nº 65 Producción mundial de buques

Año	Tonelaje entregado	% Δ	(mGT)
2002	31.354	9,4	
2003	33.079	5,5	
2004	37.546	13,5	
2005	45.714	21,8	
2006	51.177	11,9	
2007	53.790	5,1	
2008	65.323	21,4	
2009	75.692	15,9	
2010	94.317	24,6	
2011	101.448	7,6	

Fuente: Lloyd's Register of Shipping.

Como viene siendo habitual, el Sudeste Asiático concentra más de la mitad de la producción mundial de buques, habiendo incrementado ligeramente su participación (57,4% en 2011 frente a 56,7% en 2010). Por el contrario, tanto la UE-15 como Europa del Este han reducido su aportación relativa: 1,3% en 2011 frente a 3% en 2010, y 1,3% en 2011 frente a 1,6% en 2010, respectivamente.

Un análisis más detallado muestra que Corea del Sur, con 36.004 miles de toneladas brutas, supone más de un tercio de la producción mundial de buques (35,5% del total), al tiempo que Japón, con 19.298 miles de toneladas brutas, representa prácticamente la quinta parte (19% del total). De este modo, el conjunto de estos dos países constituye el 54,5% de la producción global, participación similar a la alcanzada en el ejercicio precedente (54,3% del total en 2010). A este respecto, cabe destacar que precisamente el país con mayor peso relativo (Corea del Sur) es el que ha experimentado el mayor dinamismo (crecimiento interanual de su producción del 15,4%).

Cuadro nº 66 Producción mundial de buques por países (producción entregada)

País	2010		2011		% Δ 11/10
	mGT	%	mGT	%	
Japón	20.029	21,2	19.298	19,0	-3,6
Corea del Sur	31.200	33,1	36.004	35,5	15,4
China-Taiwán	764	0,8	843	0,8	10,4
Total Sudeste Asiático	53.495	56,7	58.189	57,4	8,8
Alemania	922	1,0	417	0,4	-54,8
Italia	612	0,6	382	0,4	-37,5
Dinamarca	432	0,5	89	0,1	-79,4
Francia	254	0,3	2	0,0	-99,4
Finlandia	225	0,2	48	0,0	-78,8
Holanda	119	0,1	174	0,2	46,3
Reino Unido	0,8	0,0	0,2	0,0	-72,6
Total UE-15	2.870	3,0	1.322	1,3	-53,9
Croacia	420	0,4	376	0,4	-10,4
Polonia	163	0,2	102	0,1	-37,7
Rumania	607	0,6	651	0,6	7,2
Ucrania	60	0,1	52	0,1	-12,9
Rusia	179	0,2	75	0,1	-57,8
Bulgaria	52	0,1	77	0,1	48,5
Total Europa del Este	1.536	1,6	1.356	1,3	-11,7
Estados Unidos	211	0,2	109	0,1	-48,2
Noruega	21	0,0	13	0,0	-39,9
Brasil	44	0,0	98	0,1	123,6
Otros países	36.141	38,3	40.361	39,8	11,7
Total	94.317	100,0	101.448	100,0	7,6

Fuente: Lloyd's Register of Shipping.

Pasando ya a considerar la tipología de buque producido, en 2011 se observa una jerarquización muy similar a la registrada en el ejercicio anterior. En este sentido, los graneleros mantienen la primera posición, acaparando el 51,8% de la producción total (45,1% en 2010), seguidos a gran distancia por los petroleros, que suponen el 19,4% (19,6% en 2010), y los buques de carga general, que representan el 16,4% (18,7% en 2010). Con una participación claramente inferior, figuran a continuación los buques catalogados como otros (7% del total) y los destinados a productos químicos (4,8% del total), mientras que tanto los de pasajeros como los de pesca alcanzan participaciones puramente testimoniales (0,5% y 0,03% del total, respectivamente).

Cuadro nº 67 Producción mundial por tipos de buque. Estructura porcentual (producción entregada)

Tipo de buque	(GT)		
	2009	2010	2011
Petroleros	28,3	19,6	19,4
Productos químicos	15,4	8,2	4,8
Graneleros	29,1	45,1	51,8
Carga general	18,2	18,7	16,4
Pasajeros	1,3	1,3	0,5
Pesca	0,1	0,0	0,0
Otros	7,6	7,0	7,0
Total	100,0	100,0	100,0

Fuente: Lloyd's Register of Shipping.

Por lo que se refiere a la cartera de pedidos, a finales de 2011 ésta se ha situado en 216.967 miles de toneladas brutas, volumen que supone una caída interanual del 16,9%, habiendo descendido la misma tanto en el Sudeste Asiático (-20,7%), como en la UE (-22,5%), pero no así en Europa del Este (incremento del 23,2%).

Cuadro nº 68 Cartera de pedidos por países (a fin de año)

País	2010		2011		% Δ 11/10
	mGT	%	mGT	%	
Japón	28.647	11,0	20.704	9,5	-27,7
Corea del Sur	12.044	4,6	9.139	4,2	-24,1
China-Taiwán	10.094	3,9	8.200	3,8	-18,8
Total Sudeste Asiático	65.324	25,0	51.817	23,9	-20,7
Alemania	21.032	8,1	13.986	6,4	-33,5
Italia	4.723	1,8	2.241	1,0	-52,6
Dinamarca	5.767	2,2	7.155	3,3	24,1
Francia	2.823	1,1	1.898	0,9	-32,7
Finlandia	345	0,1	213	0,1	-38,1
Holanda	1.634	0,6	1.261	0,6	-22,8
Reino Unido	3.301	1,3	3.407	1,6	3,2
Total UE	76.242	29,2	59.112	27,2	-22,5
Croacia	540	0,2	525	0,2	-2,7
Polonia	292	0,1	346	0,2	18,2
Rumania	52	0,0	52	0,0	0,0
Ucrania	126	0,0	22	0,0	-82,9
Rusia	996	0,4	1.515	0,7	52,0
Bulgaria	32	0,0	51	0,0	63,0
Total Europa del Este	2.038	0,8	2.510	1,2	23,2
Estados Unidos	5.330	2,0	6.593	3,0	23,7
Noruega	5.645	2,2	6.296	2,9	11,5
Brasil	6.276	2,4	5.022	2,3	-20,0
Otros países	100.162	38,4	85.617	39,5	-14,5
Total	261.016	100,0	216.967	100,0	-16,9

Fuente: Lloyd's Register of Shipping.

El grupo otros países acapara el 39,5% de la cartera de pedidos a nivel mundial a finales de 2011 (38,4% en 2010), la UE el 27,2% del total (29,2% en 2010), el Sudeste Asiático el 23,9%

(25% en 2010), y Europa del Este el 1,2% (0,8% en 2010). Por países, en el marco europeo, destaca Alemania (6,4% de la cartera de pedidos mundial), y en el Sudeste Asiático, Japón (9,5% de la cartera total).

Atendiendo a la cartera de pedidos a finales del ejercicio por tipo de buque, los graneleros se presentan nuevamente como los principales protagonistas, concentrando el 46,6% de la cartera total. Con una participación significativamente inferior, figuran los buques de carga general (24,3%) y los petroleros (15,8%). Por su parte, los buques catalogados como otros y los destinados a productos químicos alcanzan un peso relativo próximo al 6% (6,2% y 5,9% del total, respectivamente), mientras que las cuotas de los buques tanto de pasajeros como de pesca son prácticamente marginales (1,2% y 0,1%, respectivamente).

Cuadro nº 69 Cartera de pedidos por tipos de buque. Datos a fin de año

Tipo de buque	2009	2010	2011
Petroleros	19,4	20,3	15,8
Productos químicos	6,3	4,6	5,9
Graneleros	46,7	50,0	46,6
Carga general	20,3	18,9	24,3
Pasajeros	1,0	0,9	1,2
Pesca	0,0	0,0	0,1
Otros	6,2	5,2	6,2
Total	100,0	100,0	100,0

Fuente: Lloyd's Register of Shipping.

4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA

Contrariamente a lo observado a nivel mundial, la producción estatal de buques ha descendido nuevamente en 2011. En este sentido, las 175 miles de toneladas compensadas¹ alcanzadas en dicho ejercicio suponen una caída interanual del 26,2%, descenso inferior al registrado en el ejercicio previo (-32,5% en 2010).

Atendiendo a las diferentes fases productivas, únicamente el tonelaje comenzado ha aumentado (63,5%), ya que tanto el tonelaje botado como el entregado han disminuido (-48,8% y -11,2%, respectivamente).

¹ La información de este apartado se ofrece en toneladas compensadas, salvo indicación expresa de lo contrario.

Cuadro nº 70 Producción española de buques

Año	Tonelaje ponderado ⁽²⁾	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado	(mCGT) ⁽¹⁾
					Coefficiente compensac. ⁽³⁾
2002	391	453	408	296	0,92
2003	401	295	401	506	0,77
2004	242	208	193	377	0,77
2005	247	321	245	178	0,61
2006	295	339	306	228	0,68
2007	366	460	327	348	0,70
2008	404	469	401	343	0,79
2009	351	291	413	287	0,69
2010	237	74	258	358	0,71
2011	175	121	132	318	0,63

(1): CGT: Toneladas Brutas Compensadas. Medida del arqueo bruto compensado, relacionado con las toneladas brutas mediante un coeficiente de compensación para cada tipo y tamaño de buque, que considera la complejidad constructiva en base a las horas de trabajo empleadas en su fabricación.

(2): Tonelaje ponderado = (Tonelaje comenzado + 2 Tonelaje botado + Tonelaje entregado)/4.

(3): Ratio (Toneladas Brutas Compensadas/Toneladas Brutas).

Fuente: Construnaves y Gerencia del Sector Naval. Elaboración propia.

Por lo que respecta a la cartera de pedidos de los astilleros españoles, a finales de 2011 ésta se ha situado en 235 miles de toneladas, cifra que supone una caída interanual del 57,3%, habiendo descendido tanto la cartera nacional (-88,1%) como las exportaciones (-49,7%). A este respecto, cabe señalar que el mayor descenso del mercado interior frente al exterior ha provocado que este último haya reforzado aún más su importancia relativa (94% del total en 2011 frente a 80% del total en 2010).

Cuadro nº 71 Cartera de pedidos a fin de año

Año	Mercado interior		Exportaciones		Total
	mCGT	%	mCGT	%	mCGT
2002	283	36	493	64	776
2003	113	24	354	76	467
2004	138	40	204	60	342
2005	148	22	537	78	685
2006	312	33	620	67	932
2007	306	29	748	71	1.054
2008	268	25	785	75	1.053
2009	200	25	615	75	815
2010	109	20	441	80	550
2011	13	6	222	94	235

Fuente: Elaboración propia en base a datos de Construnaves y Gerencia del Sector Naval.

La caída del tonelaje de la cartera de pedidos ha venido determinada por el menor número de buques en cartera, 39 en 2011 frente a 80 en 2010, aspecto extensible tanto al mercado interior (5 en 2011 frente a 18 en 2010) como al mercado exterior (34 en 2011 frente a 62 en 2010), predominando en ambos casos los buques catalogados como otros.

Cuadro nº 72 Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año (2011)

Tipo de buque	Mercado interior		Exportaciones		Total	
	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT
Petroleros para crudo	0	0	0	0	0	0
Productos petrolíferos y químicos	0	0	0	0	0	0
Carga general	0	0	1	6.404	1	6.404
Frigoríficos	0	0	0	0	0	0
Ferries	0	0	1	19.289	1	19.289
Pasajeros	0	0	0	0	0	0
Pesqueros	0	0	0	0	0	0
Otros buques	5	12.783	32	196.473	37	209.256
Total	5	12.783	34	222.166	39	234.949

Fuente: Gerencia del Sector Naval. Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

Por último, apuntar que Navantia (empresa española líder del sector de la construcción naval militar) ha constituido una filial de nacionalidad australiana con el fin de desarrollar su actividad a través de la misma. La creación de esta sociedad responde a razones de eficiencia operativa, facilitando a Navantia el desarrollo de la actividad derivada de su contrato con la armada australiana. Asimismo, cabe destacar el acuerdo firmado recientemente entre Acciona y Navantia para impulsar la colaboración entre ambas compañías en proyectos de tecnología eólica marina.

4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO

De forma análoga a lo observado a nivel estatal, el sector vasco de construcción naval ha reducido su nivel de producción en 2011, cifrándose ésta en 37 miles de toneladas brutas, volumen un 37,3% inferior al alcanzado en 2010. Atendiendo a las diferentes fases productivas, únicamente el tonelaje comenzado ha aumentado (920%), habiendo descendido tanto el tonelaje botado (-67,2%) como el entregado (-44,7%).

Cuadro nº 73 Producción naval en el País Vasco

Año	Tonelaje ponderado	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	(mGT)
				Tonelaje entregado
2002	97	127	108	44
2003	54	13	35	134
2004	34	10	10	106
2005	33	101	11	7
2006	66	27	110	17
2007	64	80	29	116
2008	69	104	71	31
2009	81	73	95	60
2010	59	5	64	103
2011	37	51	21	57

Fuente: Construnaves y Gerencia del Sector Naval. Elaboración propia.

Asimismo, en términos de tonelaje compensado, la producción naval vasca también ha sido menor (-25%), habiéndose mantenido estable la cuota de participación sobre el total estatal (32% del mismo, tanto en 2010 como en 2011).

**Cuadro nº 74 Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado.
Tonelaje compensado**

Concepto	2010		2011	
	mCGT	% s/España	mCGT	% s/España
Tonelaje ponderado	76	32	57	32
Tonelaje comenzado	19	25	72	59
Tonelaje botado	87	34	41	30
Tonelaje entregado	112	31	74	23

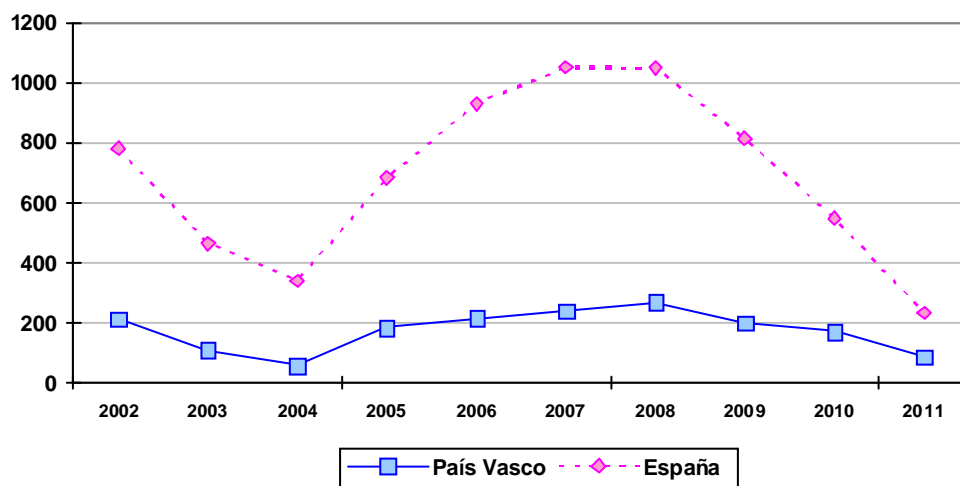
Fuente: Gerencia del Sector Naval. Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

Continuando con el análisis en términos de tonelaje compensado, tanto el tonelaje botado como el entregado han descendido (-52,9% y -33,9%, respectivamente), mientras que el comenzado ha aumentado (278,9%). De este modo, tanto el tonelaje botado como el entregado han reducido su participación sobre el total estatal (30% en 2011 frente a 34% en 2010, y 23% en 2011 frente a 31% en 2010, respectivamente), mientras que el tonelaje comenzado la ha incrementado (59% en 2011 frente a 25% en 2010).

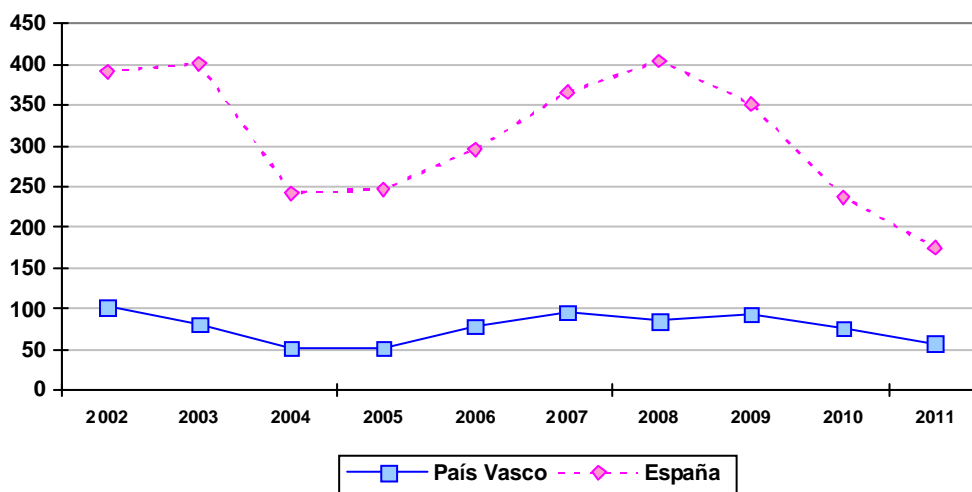
Pasando ya a considerar la cartera de pedidos de los astilleros vascos, en 2011 ésta ha caído un 48,6%, cerrando el ejercicio con un volumen total de 89 miles de toneladas compensadas en cartera.

Gráfico nº 10 Evolución de la cartera de pedidos y de la producción ponderada en la construcción naval (mCGT)

Cartera de pedidos



Producción ponderada (tonelaje compensado)



Fuente: Construnaves y Gerencia del Sector Naval. Elaboración propia.

Cuadro nº 75 Cartera de pedidos en el País Vasco

Año	mCGT
2002	36
2003	40
2004	60
2005	186
2006	218
2007	240
2008	271
2009	201
2010	173
2011	89

Fuente: Construnaves y Gerencia del Sector Naval. Elaboración propia.

Centrando ya el análisis en el panorama empresarial naval vasco, cabe señalar en primer lugar que en 2011 los accionistas de La Naval han logrado un acuerdo que garantiza la continuidad del astillero a medio plazo, comprometiendo los avales que exigía la banca, y aparcando la entrada del Gobierno Vasco en el capital de la empresa.

Cuadro nº 76 Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa

(unidades de CGT)

Empresa	Cartera pedidos		Buques terminados		Buques comenzados	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Astilleros Murueta	42.577	26.729	15.848	15.848	0	20.325
Astilleros Balenciaga	35.844	15.908	21.377	10.496	18.627	14.555
Astilleros Zamacona	35.671	17.369	9.151	18.302	0	8.218
CNN Sestao	58.410	29.123	65.362	29.287	0	29.123

Fuente: Construnaves y Gerencia del Sector Naval. Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

Por otro lado, a falta de noticias destacadas sobre los astilleros vascos de menor dimensión, cabe señalar que el Foro Marítimo Vasco ha indicado recientemente que los astilleros de nuestra Comunidad cuentan con carga de trabajo para los próximos meses, si bien necesitan nuevos contratos. Asimismo, dicho foro ha señalado que el acceso a la financiación continúa siendo uno de los principales problemas, y que las oportunidades presentes y futuras del sector naval vasco proceden fundamentalmente del mercado “offshore” (reactivado por el aumento del precio del petróleo y por el sector de dragas y buques especiales), y del eólico “offshore”.

5. AUTOMOCIÓN

El ejercicio 2011 vuelve a teñir de incertidumbre el sector de automoción. Si bien el ejercicio 2010 se había caracterizado por mostrar síntomas de recuperación, en 2011 reina cierta inestabilidad asistiendo a comportamientos bien diferenciados según países. En este panorama turbulento, España se mantiene como noveno fabricante mundial, segundo europeo, tras Alemania, al tiempo que se afianza en el primer lugar del ranking europeo en el segmento de vehículos comerciales. Con un total de 80,1 millones de unidades fabricadas a nivel mundial, un 3,2% más que el ejercicio anterior, el sector busca la fórmula de salir a flote de una crisis que parece no dar tregua a la economía mundial.

5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

A nivel internacional, el balance productivo del año 2011 se salda con casi dos millones y medio más de vehículos fabricados que en 2010, confirmando así que el sector, a pesar de la profunda crisis que sacude a prácticamente todos los países industrializados, consigue mantener cierto aliento.

Según información publicada por OICA (The International Organization of Motor Vehicle Manufacturers) si bien los resultados alcanzados a nivel global se muestran favorables, el análisis por ámbito geográfico pone de manifiesto cierta heterogeneidad en el desempeño de la actividad. Comenzando el análisis por la UE-15, que en 2011 absorbe en torno al 18% de la producción mundial de vehículos, ésta apunta un crecimiento del 3,7% superando la barrera de los 14 millones de vehículos producidos. Alemania, con una variación interanual del 7% y 6.311.318 unidades producidas, se afianza en el primer lugar del ranking europeo. Francia, con 2.294.889 unidades y un crecimiento del 3% cede el segundo lugar a España que, a pesar de sufrir un recorte del 1,4%, alcanza la cifra de 2.353.682 vehículos fabricados en el año. Por tanto, con una representación del 44% del país germano y una participación en torno al 16% tanto de España como de Francia, estos tres países se adjudican cerca del 77% de la producción de la UE-15. Entre los países de la ampliación destaca la República Checa con un total de 1.199.834 unidades producidas y un incremento del 11,5% de su producción, reivindicando así un mayor protagonismo en el tablero productivo europeo.

Continuando con el análisis evolutivo del resto de países, China frena su crecimiento (0,8% de incremento) aunque mantiene su hegemonía en el mapa de productores mundiales con más de 18,4 millones de vehículos fabricados en 2011. Japón, con un descenso productivo del 13%, alcanza un total de 8,4 millones de unidades fabricadas, al tiempo que EE.UU., con 8,6

millones de unidades, presenta en el desempeño de su actividad un aumento del 11,5% con respecto a 2010.

Pasando a analizar los datos relativos al segmento de turismos, con un peso específico del 75% sobre la producción total, en 2011 la actividad mundial casi supera los 60 millones de unidades presentando, acorde a lo expuesto para vehículos, comportamientos bien distintos según países. Con 14,5 millones de turismos y un repunte del 4,2%, China vuelve a encabezar la lista mundial de fabricantes de turismos. A cierta distancia, en el segundo puesto del ranking internacional, se sitúa otro país asiático, Japón, si bien con resultados bien distintos (7,1 millones de unidades y un descenso del 13,9%). Alemania, en tercer lugar mundial y primero europeo, se sitúa cerca de la barrera de los 6 millones de unidades, a cierta distancia de Francia (1,9 millones y un 0,4% de variación interanual) y España (1,8 millones y -4% de variación interanual) que ocupan la segunda y tercera posición en el contexto europeo.

Profundizando en el análisis y en lo que al comercio exterior se refiere, la tendencia general -salvo excepciones como Italia (-12%) y Japón (-8%)- ha sido la de reforzar su presencia en los mercados exteriores. EE.UU., Reino Unido y Corea del Sur, se adjudican las mejores variaciones interanuales (20,3%, 17% y 14,2% respectivamente) frente a un testimonial aumento del 0,2% asignado a la UE-15. Sin embargo, es en las exportaciones donde todavía puede mostrarse cierto crecimiento al encontrarse muchos mercados interiores, sobre todo europeos, muy debilitados por la crisis. Esta afirmación queda patente en la evolución registrada por las matriculaciones de países como España (-17,7%), Italia (-10,8%), Reino Unido (-4,4%), Francia (-2,1%) o Japón (-16,3%). Si bien, con un comportamiento inverso, destacan Alemania (8,8%), EE.UU. (8,1%) y China (5,2%). El gigante asiático, con un total de 14,5 millones de matriculaciones, supera el cómputo global asignado a la UE-15 que concluye 2011 con 12,3 millones de matriculaciones y una contracción del 1,7%.

Cuadro nº 77 Producción, exportación y matriculación de turismos

PAÍS	Concepto	(unidades)			
		2009	2010	2011	% Δ 11/10
Alemania	Producción	4.964.523	5.552.409	5.865.057	5,6
	Exportación	3.425.626	4.238.759	4.518.973	6,6
	Matriculación	3.807.175	2.916.260	3.173.634	8,8
Francia	Producción	1.819.462	1.924.131	1.931.030	0,4
	Exportación	3.543.950	4.306.065	4.336.759	0,7
	Matriculación	2.302.398	2.251.667	2.204.229	-2,1
España	Producción	1.812.688	1.913.513	1.839.068	-3,9
	Exportación	1.555.149	1.658.341	1.642.578	1,0
	Matriculación	952.772	982.015	808.059	-17,7
Reino Unido	Producción	999.460	1.270.444	1.343.810	5,8
	Exportación	762.233	961.420	1.124.676	17,0
	Matriculación	1.994.999	2.030.846	1.941.253	-4,4
Italia	Producción	661.100	573.169	485.606	-15,3
	Exportación	251.038	231.557	203.769	-12,0
	Matriculación	2.159.465	1.961.580	1.749.048	-10,8
Bélgica	Producción	524.595	528.996	562.386	6,3
	Exportación	478.017	528.996	--	--
	Matriculación	476.194	547.347	572.211	4,5
UE-15	Producción	11.130.393	12.194.902	12.531.360	2,8
	Exportación	10.468.537	12.479.893	12.500.092	0,2
	Matriculación	13.301.942	12.559.490	12.351.408	-1,7
Japón	Producción	6.862.161	8.307.382	7.158.525	-13,9
	Exportación	3.208.639	4.272.256	3.929.904	-8,0
	Matriculación	3.923.741	4.212.267	3.524.788	-16,3
Estados Unidos	Producción	2.195.422	2.731.105	2.966.133	8,6
	Exportación	755.093	1.080.981	1.300.075	20,3
	Matriculación	5.403.100	5.635.433	6.089.421	8,1
Corea del Sur	Producción	3.158.417	3.866.206	4.221.617	9,2
	Exportación	2.007.230	2.610.949	2.980.659	14,2
	Matriculación	1.239.942	1.318.257	1.324.094	0,4
China	Producción	10.383.831	13.897.083	14.485.326	4,2
	Exportación	--	--	--	--
	Matriculación	10.330.000	13.757.800	14.472.400	5,2

Fuente: ANFAC.

En cuanto a las perspectivas de futuro, se prevé que la recuperación de grandes economías como son la americana o la alemana, junto con la fortaleza de los países emergentes, influyan positivamente en los resultados del sector. Sin embargo, las previsiones para Europa en general no se muestran tan halagüeñas y el crecimiento económico tan ansiado parece que se va a hacer esperar. Mención aparte merece China que sigue con su ritmo de crecimiento galopante ajeno a una crisis que se está convirtiendo en eterna para muchas economías avanzadas.

5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

El año 2011 ha devuelto cierta estabilidad al sector propiciada principalmente por el comportamiento de los mercados externos ante un panorama nacional que encadena sucesivos descensos. La industria nacional ha conseguido mantener su producción de vehículos en prácticamente los mismos niveles del ejercicio anterior (-0,6%). Con un volumen total producido de 2.373.074 unidades y un total de 2.121.068 vehículos exportados, 2% más que en 2010, se confirma claramente el carácter netamente exportador del sector, suponiendo las matriculaciones (-16,4%) su asignatura pendiente.

Las grandes cifras sectoriales ponen de manifiesto que, después de un año 2009 marcado por una gran recesión y un 2010 moderadamente favorable, 2011 se caracteriza por mostrar cierta estabilidad. En 2011, el sector del automóvil, compuesto por 17 fábricas asignadas a 9 empresas diferentes, sigue presentando una participación en el PIB del 6,1% (10% si se incluye distribución) adjudicándose un 17,6% del valor exportado en España y representando un 9% de la población activa directa o indirectamente. La potencialidad de la industria nacional se hace evidente al seguir apostando por ella las matrices de los fabricantes de vehículos, que en 2011 han invertido 868 millones de euros lo que impregna de cierto optimismo al sector a la vez que eleva la confianza de los mercados internacionales.

Pero sin duda, en 2011, el talón de Aquiles del sector ha sido el desplome de las ventas nacionales. La crisis ha devuelto al sector a los niveles de los años 90 siendo 2011 uno de los peores años de las dos últimas décadas en ventas de turismos. Las matriculaciones de turismos han descendido hasta límites insospechados, siendo el tercer año consecutivo que no se supera el millón de turismos vendidos. La contracción de la actividad sectorial se ha producido, en gran parte, por la persistente crisis de confianza de los consumidores y, por supuesto, por el cada vez más difícil acceso al crédito que obstaculiza claramente la compra de vehículos. En un contexto de acusados recortes, se suma a su vez la finalización de las ayudas para la renovación del parque de vehículos – Plan 2000E – y el incremento del IVA que tuvieron lugar a mediados del año 2010 y que vinieron a ensombrecer aún más un escenario, ya de por sí, oscuro.

Comenzando el análisis por el ámbito productivo -datos que en este informe no podrán ser presentados por plantas como se venía haciendo habitualmente¹- y en lo que al segmento de turismos se refiere, se presenta un recorte en la producción cifrado en un 3,9% lo que se traduce en un total de 1.839.068 unidades fabricadas en 2011. Los vehículos todoterreno mantienen una tendencia alcista aunque más moderada que la del ejercicio anterior (27,3%) mien-

¹ En la memoria de ANFAC de 2011 no se facilita la información de producción y exportación por plantas, datos que venían siendo recogidos cada año en este capítulo.

tras que los vehículos industriales reflejan un evidente aumento de sus niveles productivos (47,9%). Los comerciales ligeros y furgones (7,9%) también obedecen a ese mismo patrón de crecimiento aunque de forma más moderada al tiempo que los autobuses, con un total de 126 unidades producidas (la mitad del ejercicio anterior) se encuentran en caída libre desde hace varios años. Es importante resaltar el peso que siguen representando los comerciales ligeros y furgones que, con un 18,2%, son tras los turismos (77,5%) los tipos de vehículos con un mayor volumen productivo.

Cuadro nº 78 Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil

(unidades)

Subsector	Producción			Exportaciones			Matriculaciones		
	2010	2011	%Δ	2010	2011	%Δ	2010	2011	%Δ
Turismos*	1.913.513	1.839.068	-3,9	1.658.341	1.642.578	-1,0	982.015	808.059	-17,7
Todoterrenos*	37.868	48.204	27,3	34.874	45.907	31,6	--	--	--
Comer. ligeros y furgones	399.374	431.126	7,9	359.438	389.650	8,4	115.945	104.228	-10,1
Vehículos industriales	36.891	54.550	47,9	26.771	42.551	58,9	13.601	16.302	19,9
Autobuses	254	126	-50,4	358	382	6,7	2.558	2.823	10,4
Total	2.387.900	2.373.074	-0,6	2.079.782	2.121.068	2,0	1.114.120	931.412	-16,4

(*): La cifra de matriculaciones de turismos incluye también las matriculaciones de todoterrenos.

Fuente: ANFAC.

En el apartado de comercio exterior, la debilitada situación económica por la que atraviesan en mayor o menor medida los países europeos, principales clientes de la industria nacional, tiene sus consecuencias en la actividad exportadora de los fabricantes nacionales que apuestan por nuevos mercados. Prueba de ello son los 130 países que configuran el mapa exportador nacional y la alta concentración de las ventas fuera de nuestras fronteras (90%).

Profundizando en los datos, en 2011 se produce un incremento interanual del 2% del volumen exportado lo que, en términos absolutos, se traduce en un total de 2.121.068 vehículos vendidos en el exterior. El segmento con mayor actividad en este ámbito es el correspondiente a turismos que, superando la barrera del millón y medio de unidades exportadas, acusa un ligero recorte del 1%. Continuando con los comerciales ligeros y furgones, con un peso específico del 18,4%, éstos incrementan en un 8,4% sus flujos con el exterior. Los todoterreno con un incremento interanual del 31,6% y 45.907 unidades exportadas, colocan el grueso de su producción (95%) en los mercados exteriores. Los vehículos industriales, con una participación mucho menor pero con una tasa de variación interanual del 58,9%, se adjudican la mejor actuación del grupo. Los autobuses con una evolución interanual sensiblemente inferior (6,7%) también evolucionan favorablemente en dicho apartado.

Circunscribiendo el análisis al ámbito de las matriculaciones, como ya ha sido comentado anteriormente, 2011 ha rebajado significativamente dicho indicador (-16,4% total de vehículos) no llegando a superar la barrera del millón de unidades. En el segmento de turismos, con un

total de 808.059 unidades matriculadas, tan solo un 25% corresponde a fabricación nacional, lo que se traduce en 200.304 unidades frente a las 607.755 de importación. El canal de particulares ha sido el más perjudicado debido a la situación económica por la que atraviesan las familias. Antes de la crisis la representación del segmento de particulares se aproximaba a un 60% pasando a representar en 2011 un 47% de las ventas.

Cuadro nº 79 Matriculación de turismos según marcas ⁽¹⁾

(unidades)

Marcas	2010			2011		
	Nacional	Importado	Total	Nacional	Importado	Total
Renault	38.547	43.011	81.558	32.637	31.033	63.670
Ford	34.380	43.499	77.879	25.110	39.818	64.928
Opel	23.517	48.382	71.899	20.531	37.705	58.236
Citroën	26.919	54.258	81.177	12.577	46.621	59.198
Peugeot	25.282	57.396	82.678	14.635	49.423	64.058
Grupo PSA ⁽²⁾	52.201	111.654	163.855	27.212	96.044	123.256
Seat	88.298	1.094	89.392	71.456	2.068	73.524
Volkswagen	19.794	65.562	85.356	20.913	50.695	71.608
Grupo Seat Volkswagen	108.092	66.656	174.748	92.369	52.763	145.132
Mercedes Benz España	1.229	27.094	28.323	1.515	21.765	23.280
Nissan	942	40.554	41.496	911	38.755	39.666
Otras marcas	38	342.219	342.257	19	289.872	289.891
Total	258.946	723.069	982.015	200.304	607.755	808.059

(1): Las marcas representadas en el cuadro son únicamente las que cuentan con matriculaciones nacionales.

(2): Citroën y Peugeot.

Fuente: ANFAC.

En cuanto a la información desagregada por marcas, Seat –a pesar de sufrir un descenso del 19,1%- se perfila como la marca con el mejor comportamiento en cuanto a matriculaciones se refiere representando un 35,7% del total nacional, 46,1% una vez sumado Volkswagen. La marca alemana sita en Navarra consigue una evolución interanual favorable cercana al 6%, tendencia de la que se contagia Mercedes Benz si bien más notablemente (23,3%) rompiendo ambas marcas con la tendencia desfavorable señalada en el resto de fabricantes.

En lo que hace referencia a las matriculaciones de comerciales ligeros, se asiste, en términos generales, a un descenso del 13,6%, lo que se traduce en un total de 64.579 unidades matriculadas. Las nacionales, que representan el 33% del total, se comportan de forma similar recortando el volumen total de matriculaciones en un 14%. Las dos marcas francesas Citroën y Peugeot encabezan la lista con una participación del 41% y del 35% del total respectivamente, experimentando sin embargo decrementos en su evolución (-19,3% y -4,9% respectivamente). El resto de marcas que configuran el mapa de matriculaciones nacionales de comerciales ligeros apuntan una misma tendencia negativa salvo Seat y otras marcas, ambas con una representación residual.

Cuadro nº 80 Matriculación de comerciales ligeros según marcas ⁽¹⁾

(unidades)

Marcas	2010			2011		
	Nacional	Importado	Total	Nacional	Importado	Total
Citroën	10.695	7.956	18.651	8.633	6.088	14.721
Peugeot	7.749	6.024	13.773	7.368	5.341	12.709
Grupo PSA ⁽²⁾	18.444	13.980	32.424	16.001	11.429	27.430
Opel	2.363	429	2.792	1.576	332	1.908
Nissan	3.668	273	3.941	3.398	245	3.643
Seat	1	0	1	63	0	63
Otras marcas	10	35.535	35.545	15	31.520	31.535
Total	24.486	50.217	74.703	21.053	43.526	64.579

(1): Las marcas representadas en el cuadro son únicamente las que cuentan con matriculaciones nacionales.

(2): Citroën y Peugeot.

Fuente: ANFAC.

Para finalizar con las matriculaciones, circunscribiendo el análisis a vehículos industriales y furgones según marcas, 45.765 unidades han sido matriculadas en 2011 donde el 87% corresponde a furgones. Limitando el análisis al ámbito nacional, sin contabilizar las importaciones, el total de unidades matriculadas se sitúa en un total de 12.873, un 9,5% menos que en 2010. Dentro del mercado de las marcas, Renault e Iveco se reparten gran parte de las matriculaciones, en un contexto donde Mercedes y Nissan presentan participaciones menores y Opel desaparece.

Cuadro nº 81 Matriculación de vehículos industriales y furgones según marcas ^(*)

(unidades)

Marcas	2010			2011		
	Nacional	Importado	Total	Nacional	Importado	Total
Renault	3.611	1.850	5.461	4.138	2.437	6.575
Opel	1.295	396	1.691	0	2.121	2.121
Iveco	4.193	1.473	5.666	4.198	1.016	5.214
Mercedes	2.552	3.890	6.442	2.394	2.832	5.226
Nissan	2.541	224	2.765	2.135	84	2.219
Otras marcas	35	25.859	25.894	8	24.402	24.410
Total	14.227	33.692	47.919	12.873	32.892	45.765

(*) Las marcas representadas en el cuadro son únicamente las que cuentan con matriculaciones nacionales.

Fuente: ANFAC.

Continuando con el capítulo y en lo que a la industria española de equipos y componentes para automoción se refiere, 2011 parece gozar de buena salud. Si bien la tendencia es similar a la acontecida en 2010, los resultados se muestran más moderados. Aún con todo, la facturación con una variación interanual del 8,7% se aproxima a la barrera de los 30.000 millones de euros, representando las ventas en el mercado nacional un 37% del total (40,1% en 2010). La evolución del mercado doméstico, prácticamente inapreciable, se sustenta en el equipo original teniendo en cuenta que el mercado de recambio registra un descenso del 2,5%, rompiendo con la tendencia alcista que le venía caracterizando los últimos años.

Cuadro nº 82 Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción

CONCEPTO	(M euros)		
	2010	2011	% Δ 11/10
Facturación	27.162	29.529	8,7
Ventas Mercado Nacional	10.904	10.917	0,1
- Equipo original	6.342	6.471	2,0
- Recambio	4.562	4.445	-2,5
Exportaciones	16.258	18.612	14,5
Importaciones	21.170	23.478	10,9
Inversión	380	1033	171,8
Empleo (nº de trabajadores)	179.045	191.005	6,7

Fuente: Sernauto.

En lo que concierne al desempeño de las exportaciones, éstas mejoran sustancialmente el resultado obtenido en el ejercicio anterior (14,5%), cerrando el 2011 con un volumen total de 18.612 millones de euros. Una vez más, al ser la industria de automoción un sector netamente exportador, el rol desempeñado por las exportaciones se vuelve de vital importancia siendo estas últimas las principales artífices de la mejoría de las cifras sectoriales. Respecto a las importaciones, el incremento del 10,9% acontecido en 2011 supone 23.478 millones de euros importados siendo el aprovisionamiento de la industria constructora nacional el destino más importante.

Asimismo, en un contexto de crisis generalizada, es importante resaltar el crecimiento presentado en el apartado de empleo (6,7%). A su vez, y a diferencia del ejercicio anterior, 2011 aporta un mayor volumen de inversión (6,4% sobre facturación) donde las inversiones I+D+i con un 3,5% sobre facturación alcanzan los 1.033 millones de euros.

Las perspectivas a futuro se presentan algo confusas para el sector del automóvil que sigue siendo estratégico para la economía nacional. Si bien una parte de Europa, sumida en tinieblas, muestra pocos síntomas de recuperación, algunos países de la periferia como Alemania así como ciertos países emergentes, sí parecen encontrarse en una situación mucho más favorable. La industria, con una demostrada capacidad de penetración y diversificación geográfica y un mercado doméstico en estado vegetativo, deberá seguir apoyándose en los mercados exteriores para poder seguir creciendo. Algunas fuentes especializadas apuntan a que grandes fabricantes internacionales, como Iveco y Daimler, seguirán apostando por la industria nacional lo que aumentará la dosis de confianza de los mercados internacionales y redundará positivamente en el sector en general.

5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV

En 2011, los principales indicadores de la industria proveedora de automoción en la CAPV experimentan un notable crecimiento. Sin duda, este despegue de la actividad genera cierto optimismo, aunque moderado, entre las empresas de componentes de automoción, colectivo que representa casi un tercio de las empresas industriales vascas y se adjudica un 17% del PIB vasco.

Según los datos publicados por ACICAE¹, en 2011, el sector auxiliar vasco de automoción se compone de aproximadamente 300 empresas generando un empleo directo de 75.253 personas de las cuales 36.764 se encuentran en el País Vasco, un 5,8% más que el ejercicio anterior. La actividad internacional se encuentra repartida en cerca de 200 plantas productivas ubicadas en 28 países diferentes, fundamentalmente en mercados emergentes como Europa del Este, Brasil, México o China.

A las principales magnitudes sectoriales, es necesario sumarles el peso específico de Daimler Vitoria donde el consorcio germano seguirá fabricando en su factoría del País Vasco el relevo de su actual generación de furgones medios, Vito y Viano, cuya capacidad actual supera las 100.000 unidades anuales. La decisión supone para la factoría de Vitoria, que cuenta con una plantilla por encima de los 3.000 trabajadores, una inversión de 1.000 millones de euros y 300 nuevos puestos de trabajo una vez se consolide la producción por encima de 100.000 unidades anuales durante dos años. Asimismo está previsto que hasta 2014 la planta alavesa ensamblará 2.000 furgonetas eléctricas por ejercicio. A esta misma corriente se suman otras empresas del sector y el sector público, considerando el vehículo eléctrico como un producto estratégico para la industria. Se estima que en 2013, la capacidad de producción de las empresas vascas podría elevarse a 390.000 vehículos eléctricos, lo que vendría a suponer el 0,1% de las ventas mundiales.

Cuadro nº 83 Evolución del sector vasco proveedor de automoción (*)

Concepto	2007	2008	2009	2010	2011 (e)
Facturación (M euros)	11.020	11.176	8.324	9.509	11.598
Ventas Automoción (M euros)	10.325	10.327	7.883	9.223	11.250
Empleo (nº de personas)	40.970	37.023	33.352	34.750	36.764

(*) A diferencia de otros años, se presenta la información en función de los datos recogidos para las Empresas socias de ACICAE y Resto de empresas, es decir, el resto de empresas proveedoras del País Vasco.

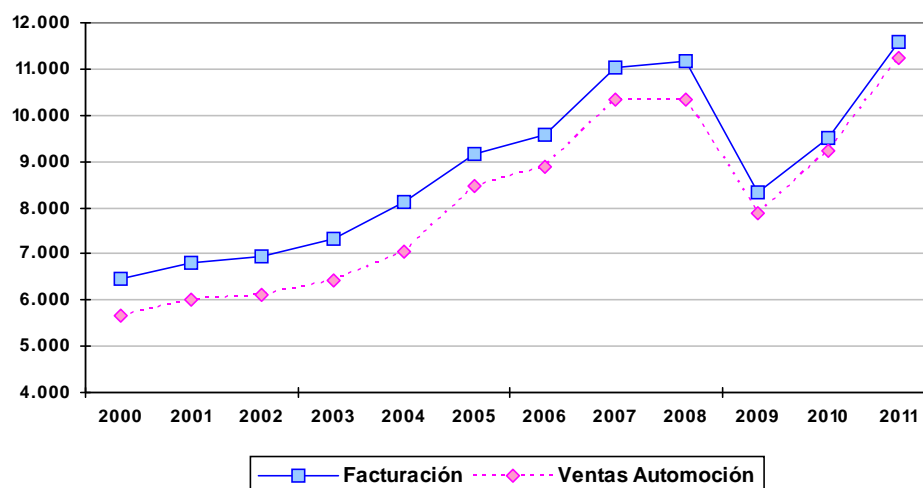
(e): Datos estimados.

Fuente: ACICAE.

¹ Cluster de Automoción de Euskadi.

Profundizando en los resultados obtenidos en el año, después de un año nefasto como fue el 2009, en el ejercicio 2010 se asiste a una recuperación, siendo 2011 un año con resultados muy positivos. En 2011, la facturación total del sector mejora ampliamente la cifra del ejercicio anterior (22%) superando así la barrera de los 11.500 millones de euros. Un año más, el peso del sector de automoción en las ventas se acerca a niveles altísimos de concentración, con un valor muy cercano al tope (97%), lo que implica una excesiva dependencia del devenir de la industria del automóvil.

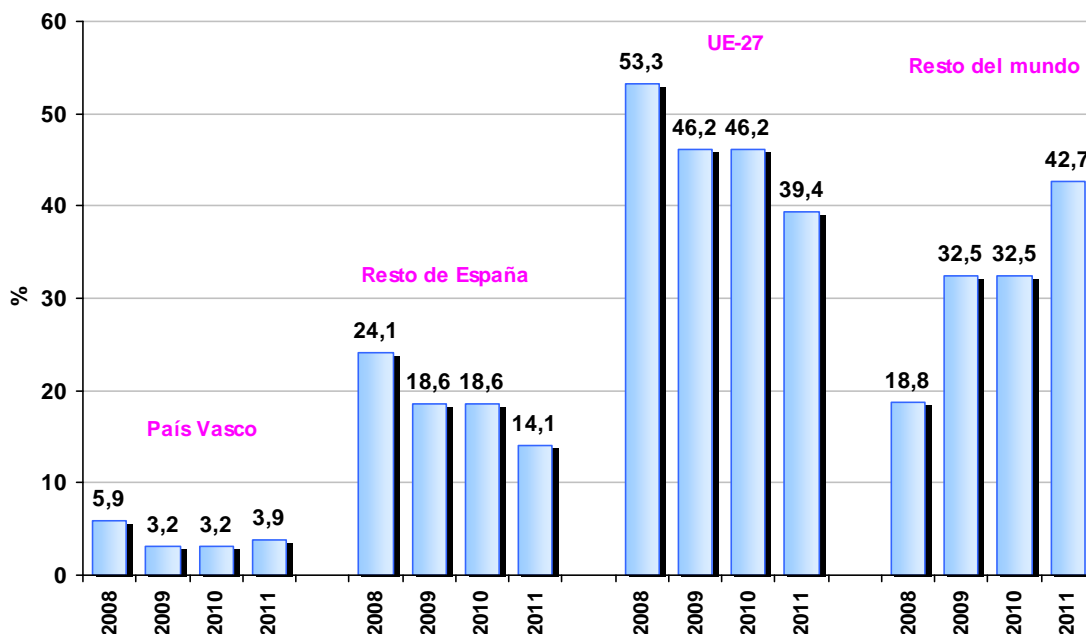
Gráfico nº 11 Evolución del sector



Fuente: ACICAE.

En lo que hace referencia a la distribución geográfica de las ventas, se producen movimientos interesantes con respecto al escenario presentado el ejercicio anterior. El País Vasco, con un 3,9% de representación, mantiene prácticamente sus niveles del año anterior en un contexto donde el Estado reduce ligeramente su participación (14,1% frente al 18,6% de 2010). Sin embargo, es en el ámbito internacional donde se produce un cambio de roles significativo. La UE-27 deja de ser el primer destino de las ventas nacionales reduciendo considerablemente su peso específico de un 46,2% a un 39,4% y, en cambio, el resto del mundo aumenta sensiblemente su representación, del 32,5% al 42,7%, bien lejos de los niveles asignados en 2008 (18,8%).

Gráfico nº 12 Mercados destino de la producción del sector*



(*) La información recogida en el gráfico corresponde únicamente a las Empresas socias de ACICAE.

Fuente: ACICAE.

Sin embargo, y a pesar de cerrar el año con buena salud, el futuro del sector sigue teñido de incertidumbres. Uno de los motivos más importantes es, sin duda, el descenso en la demanda de turismos que no tiene visos de recuperarse a corto plazo, por lo menos en el mercado doméstico. A este inconveniente se suman los cambios que se están produciendo en el proceso de selección de proveedores de las empresas constructoras que tienden, para abaratar costes, a centralizar las compras en diferentes puntos geográficos rompiendo con la tendencia anterior donde existía cierta descentralización a la hora de elegir los proveedores de cada fábrica. Sin duda, la competitividad de las empresas de componentes se pondrá a prueba en un horizonte donde parecen combinarse tanto retos como oportunidades.

6. MÁQUINA-HERRAMIENTA

6.1 PANORAMA MUNDIAL

En un contexto económico de crisis a nivel mundial, el año 2011 aporta un respiro al sector de máquina-herramienta. La certeza de esta afirmación queda patente tras el análisis evolutivo de la producción mundial de máquinas-herramienta donde los principales países productivos empiezan a retomar aliento después de sufrir en 2009 una de las recesiones más importantes de su historia. Un año más, ajeno a cualquier escenario adverso, se sitúa el gigante asiático que se mantiene en una senda de crecimiento continuado y vuelve a registrar unos índices de crecimiento interesantes. Con todo, la producción total de máquinas-herramienta ha conseguido aumentar en 2011 cerca de un 35% el valor obtenido en el ejercicio anterior lo que se traduce en una producción total de 67.396 millones de euros.

Cuadro nº 84 Producción, comercio y consumo mundial de Máquinas-Herramienta

(M euros)

País	2010				2011 ^(*)			
	Produc- ción	Comercio		Consumo	Producción	Comercio		Consumo
		Export	Import			Export	Import	
China R.P.	15.067,9	1.357,5	6.862,7	20.573,1	20.314,0	1.737,1	9.511,6	28.088,5
Japón	8.930,4	5.907,0	329,0	3.352,4	13.187,7	8.175,7	465,5	5.477,5
Alemania	7.352,9	4.995,2	1.438,6	3.796,3	9.694,5	6.796,1	2.098,8	4.997,2
Italia	3.896,2	2.487,6	679,3	2.087,9	4.477,4	3.198,2	849,5	2.128,7
Corea del Sur	3.392,2	1.265,5	1.089,0	3.215,7	4.052,4	1.653,0	1.286,6	3.686,0
Taiwán	2.868,3	2.258,7	525,9	1.135,5	3.592,0	2.873,6	574,7	1.293,1
EE.UU.	1.528,1	1.041,0	1.588,6	2.075,7	2.989,3	1.346,3	3.106,9	4.749,9
Suiza	1.648,1	1.373,4	347,0	621,7	2.487,6	2.122,9	526,7	891,4
España	631,9	484,2	209,7	357,4	771,3	694,9	231,2	307,6
Austria	685,4	548,0	230,5	367,9	719,7	589,3	323,7	454,1
Resto países	4.020,4	2.917,0	11.334,8	12.438,2	5.110,1	3.657,4	13.869,3	15.322,0
TOTAL	50.021,8	24.635,1	24.635,1	50.021,8	67.396,0	32.844,5	32.844,5	67.396,0

(*): Estimado.

Fuente: *Metalworking Insiders' Report*.

Analizando los datos en profundidad, el desglose por países vuelve a poner de manifiesto la hegemonía de China en el escenario productivo mundial. Si en 2009, en época de crisis generalizada, se alzó con el primer lugar del ranking productivo mundial, en 2011 se enraiza en dicha posición con una producción de 20.314 millones de euros acaparando en torno al 31% de la fabricación mundial de máquinas-herramienta. De dicho dinamismo parece contagiarse también el ritmo de crecimiento experimentado por el consumo donde China revalida holgadamente su condición de primer cliente mundial de máquinas-herramienta. Con cerca de 28.100 millones de euros invertidos en 2011, el gigante asiático acapara cerca del 42% del consumo mundial total. Sin lugar a dudas, en la última década, Asia se ha convertido en la principal fábrica y principal cliente mundial de máquinas-herramienta.

Continuando con el continente asiático, destaca en el apartado de producción, el comportamiento experimentado por Japón, segundo en el tablero mundial, mejorando su registro del ejercicio anterior en un 48% en un contexto donde Corea y Taiwán experimentan comportamientos similares con evoluciones del 19,5% y el 25,2% respectivamente. En lo que a las exportaciones se refiere, con un flujo exterior cifrado en 8.175 millones de euros, el país nipón revalida su título de primer exportador mundial -tradicionalmente en poder de Alemania-, aumentando en un 38,4% su actividad exportadora la cual representa en 2011 el 62% de su producción. Corea y Taiwán apuntan evoluciones del mismo orden, evidenciadas tanto en los crecimientos de sus exportaciones (30,6% y 27,2% respectivamente) como en los indicadores de consumo (14,6% y 13,9% respectivamente) mostrando sin embargo, Corea, en este último ejercicio, un dinamismo mayor en el apartado de las importaciones (18,1% frente a un 9,3% de variación interanual respectivamente).

Profundizando en el análisis del mapa productivo internacional, destaca sobremanera la actuación de EE.UU., que se adjudica un crecimiento interanual del 95,6% seguido de Suiza con un 50,9% de variación. Alemania e Italia, los dos países europeos a la cabeza del ranking después de China y Japón, apuntan crecimientos de signo favorable (31,8% y 14,9%) recuperando valores anteriores al bienio 2009-2010. España y Austria, con repuntes de su actividad del 22,1% y 5% respectivamente y valores de 771,3 millones de euros y 719,7 millones de euros respectivamente se sitúan en el noveno y décimo lugar.

El desempeño de las exportaciones, si bien de signo favorable, muestra cierta heterogeneidad entre países. Suiza apunta el mejor registro, aumentando en un 54,6% sus exportaciones y Austria se adjudica el más moderado (7,5%) en un contexto donde el resto de países se mueven entre variaciones interanuales del 25% y 44%. España con un incremento del 43,5% destaca por la elevada concentración de sus ventas hacia los mercados exteriores vendiendo fuera de sus fronteras el 90% de su producción.

Pasando a analizar el capítulo de las importaciones, China repite como primer importador mundial con un valor de 9.511,6 millones de euros en importaciones, cerca de un 40% más que el año anterior. A su vez, mención especial merece EE.UU., país con el incremento más abultado del grupo (95,6%) lo que se traduce en 3.107 millones de euros de importación. El resto de países apuntan todos ellos crecimientos de signo positivo aunque con movimientos poco uniformes, siendo Taiwán (9,3% de incremento interanual) y España (10,3%) los menos dinámicos en dicho ámbito.

Para finalizar con el apartado internacional y en lo que al futuro se refiere, según información publicada por CECIMO¹, el año 2012 se va a caracterizar por la estabilización de sus principa-

¹ European Association of the Machine Tool industries.

les indicadores. En 2011, las exportaciones han sido, sin duda, las protagonistas de la reactivación de la actividad de los fabricantes europeos de máquinas-herramienta al demostrar los mercados internos muy poco dinamismo. Como era previsible, la dificultad de acceder a financiamiento que se mantiene en numerosos países europeos ha redundado negativamente en el comercio y en la inversión a pesar de existir una demanda real de máquinas-herramienta. El aspecto favorable de esta situación es que queda demostrado que los productos europeos no solo son competitivos sino que muchas veces son irremplazables. A pesar del gran auge en ventas registrado por los países asiáticos en los últimos años, la industria europea sigue concentrando una parte importante de la demanda mundial.

6.2 MAQUINA-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO

El año 2011 parece haber dado un respiro al sector nacional de máquinas-herramienta. Si bien 2009 fue un año nefasto para la industria, 2010 suavizó ligeramente la situación y es en 2011 donde parece haberse recuperado algo la actividad sectorial. Con un mercado interior en horas bajas, el gran responsable de dicha recuperación es, sin duda, el sector exterior siendo China y Alemania los principales artífices de dicha mejoría.

Sin embargo es necesario matizar que si bien el año 2011 se ha caracterizado por mostrar unos resultados generales positivos, en gran parte dichos resultados son consecuencia de la actividad señalada en el primer tramo del año viéndose el final del año ensombrecido por una nueva nube de incertidumbre con la que, aparentemente, habrá que convivir en 2012.

En lo que hace referencia al empleo, si bien parece presumirse cierta estabilidad al respecto, la situación del sector sigue siendo complicada existiendo demasiadas incógnitas como para pronosticar un futuro optimista. Con todo, desde los inicios de la crisis, se estima que el empleo sectorial ha disminuido en torno a un 10%.

Pasando a analizar los principales indicadores de 2011, en consonancia con lo apuntado anteriormente, la industria nacional experimenta un crecimiento del 22,1% en la producción de máquinas-herramienta lo que se traduce en una facturación total de 771,3 millones de euros. El comercio exterior, principal actor de la recuperación sectorial, refleja un incremento del 43,5% consiguiendo uno de los mejores valores de la historia (694,9 millones de euros). El mercado interior, cada vez más debilitado, sufre una contracción del 48,1%. Destacar, por tanto, que ante un escenario de desplome de la demanda interna y un repunte de la actividad exterior, en 2011 las ventas en el exterior suponen ya el 90,1% de la cifra de facturación.

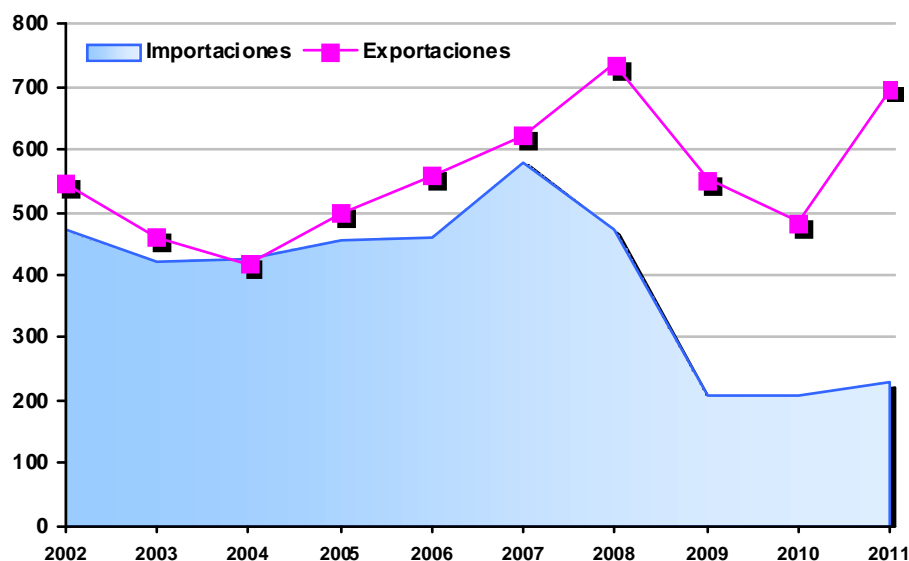
En lo que a las importaciones se refiere, éstas han aumentado un 10,3% con respecto al año anterior, lejos del crecimiento testimonial (0,7%) presentado en 2010, superando así la barrera de los 231 millones de euros. Por tanto, si bien las grandes protagonistas del ejercicio han sido las exportaciones, la proporción importadora del ejercicio (importaciones/consumo interior) también ha superado sensiblemente el dato de 2010 (75,2% en 2011 frente al 58,7% en 2010), consiguiendo una tasa de cobertura (exportaciones/importaciones) del 300%.

Cuadro nº 85 Evolución de las principales variables del sector de máquina-herramienta en el Estado español

Concepto	2009	2010	2011	(m euros) %Δ 11/10
1. Producción	745.140	631.920	771.340	22,1
2. Ventas interiores	193.210	147.770	76.420	-48,3
3. Exportaciones	551.930	484.150	694.920	43,5
4. Importaciones	208.240	209.680	231.230	10,3
5. Consumo interior	401.450	357.440	307.650	-13,9
6. Proporción exportación = 3/1	74,1	76,6	90,1	17,6
7. Proporción importación = 4/5	51,9	58,7	75,2	28,1

Fuente: AFM.

Gráfico nº 13 Balanza comercial del sector de la máquina-herramienta (M euros)



Fuente: AFM.

En cuanto al mercado doméstico, se empeora aún más la situación de años anteriores, registrándose una significativa caída de la demanda interior (-48,3%). Asimismo, en el actual contexto de recortes públicos parece no tener cabida un nuevo Plan Renove de máquinas-

herramienta lo que, sin duda, serviría para estimular un mercado doméstico alicaído y con muy pocas perspectivas de recuperación a corto plazo.

Pasando a analizar los datos de producción por subsectores, se presenta, en términos generales, un comportamiento mucho más favorable que en el ejercicio anterior. El subsector de arranque, con una representación de más del 64% del total de la producción española, se adjudica un aumento del 26% en un contexto donde la maquinaria por deformación apunta una tendencia similar, aunque más moderada, al adjudicarse un incremento del 15% con respecto a 2010.

Profundizando en los datos y comenzando por la actividad desempeñada por las máquinas-herramienta por arranque, a tenor de la información expuesta en el cuadro adjunto, el ejercicio 2011 ha arrojado algo de luz al panorama sombrío presentado en 2010. En un escenario donde ha reinado el optimismo, los centros de mecanizado registran la única evolución de signo negativo del grupo (-54,4%). El resto de maquinaria mejora sustancialmente sus registros, adjudicándose las mandrinadoras la mejor –y, sin duda, más llamativa- evolución interanual (356%). Asimismo, en 2011 los tornos, primeros en el ranking productivo nacional, también disfrutaban de un abultado incremento (63,9% de variación interanual) situándolos en mejor posición que las fresadoras (9,3% de variación interanual) tradicionalmente producto “estrella” de la industria nacional. Las máquinas especiales y transfer -tercera máquina con mayor peso- experimentan un aumento del 51,5%, las rectificadoras del 25,9%, los taladros del 82,3%, las sierras y tronzadoras del 69,8% y las máquinas de procesos físico-químicos del 59,7% donde finalmente otras máquinas de arranque se adjudican un 55% de incremento, todo ello contribuyendo a una evolución general del 25,9%.

Continuando el análisis por la maquinaria que conforma el subsector de deformación, el ejercicio 2011 se salda con una tasa de variación interanual del 15,8% y una representación sobre el total del 35,8%. Una primera aproximación a los datos pone de manifiesto la heterogeneidad de las evoluciones registradas en un ejercicio marcado por el gran salto cuantitativo experimentado por las prensas mecanizadas (87,6%) que junto con las cizallas guillotina (15% de variación interanual) concentran el grueso de la producción por deformación (63,5%). Dicha situación contrasta con la presentada por las prensas hidráulicas, las plegadoras y otra maquinaria de deformación con comportamientos evolutivos de signo negativo (-6,3%, -22,9% y -31,4% respectivamente).

Cuadro nº 86 Distribución de la producción española de máquinas-herramienta según tipo de maquinaria

Tipo de máquinas-herramienta	(m euros)			
	2009	2010	2011	% Δ 11/10
Tornos	90.280	82.120	134.600	63,9
Fresadoras	158.980	100.870	110.280	9,3
Máquinas especiales y transfer	64.690	49.320	74.710	51,5
Rectificadoras	42.250	36.930	46.490	25,9
Mandrinadoras	5.140	5.260	23.990	356,1
Taladros	12.750	8.070	14.710	82,3
Sierras y tronzadoras	8.890	6.350	10.780	69,8
Centros de mecanizado	62.180	75.680	34.510	-54,4
Máquinas de procesos físico-químicos	11.400	9.200	14.690	59,7
Otras de arranque	23.000	19.810	30.700	55
Total M-H por arranque	479.560	393.600	495.460	25,9
Prensas mecánicas	80.880	59.880	112.310	87,6
Cizallas guillotina	74.290	54.780	62.990	15
Prensas hidráulicas	32.670	31.340	29.370	-6,3
Plegadoras	20.450	26.180	20.180	-22,9
Punzonadoras	16.430	15.990	16.600	3,8
Otras de deformación	40.860	50.140	34.420	-31,4
Total M-H por deformación	265.580	238.320	275.880	15,8
TOTAL Máquinas-Herramienta	745.140	631.920	771.340	22,1

Fuente: AFM.

Pasando a analizar el desempeño del comercio exterior y lejos de lo relatado en el ejercicio 2010, las exportaciones experimentan un cambio de rumbo favorable que insufla algo de aliento a la industria nacional de máquinas-herramienta. Con un volumen exportado de 694,9 millones de euros, un 43,5% más que en 2010, sin duda son dos los países que ejercen de locomotoras de la actividad exterior nacional. El primero de ellos, el gigante asiático, que lidera el mapa de países destino de las exportaciones después de duplicar su valor importado en el último año (108,3 millones de euros). A un nivel similar se sitúa Alemania (105,7 millones de euros) tradicionalmente en primer lugar, sin embargo, China sigue imparable, reclamando una presencia cada vez mayor en el tablero mundial de máquinas-herramienta. Otros aumentos significativos (111,8% y 4.468,5%) protagonizados por México y por Hungría vienen a configurar un mapa destino de las exportaciones nacionales algo diferente al habitual. El resto de países, salvo Brasil y Reino Unido (-12,6% y -1,4%) mejoran sus registros aunque de forma desigual. Asimismo cabe destacar el comportamiento experimentado por Italia, que de ser un país acostumbrado a contar con una fuerte presencia como mercado exportador nacional, en 2011, con una evolución del 4,5%, queda relegado a un décimo lugar.

Cuadro nº 87 Exportaciones españolas de máquinas-herramienta por países

País	<i>(m euros)</i>			
	2009	2010	2011	% Δ 11/10
China	42.460	53.830	108.390	101,4
Alemania	132.910	82.210	105.740	28,6
México	19.330	23.280	49.300	111,8
India	39.150	32.830	39.870	21,4
Francia	45.330	25.010	37.850	51,3
Portugal	22.850	23.220	35.480	52,8
Hungría	1.100	730	33.350	4.468,5
Brasil	14.680	35.810	31.310	-12,6
Estados Unidos	15.200	21.710	30.200	39,1
Italia	41.300	25.450	26.590	4,5
Polonia	9.940	16.300	17.570	7,8
Rusia	27.630	17.390	17.400	0,1
Turquía	11.200	8.330	15.740	89,0
Reino Unido	20.150	14.170	13.970	-1,4
Argentina	6.310	6.830	12.050	76,4
Marruecos	4.430	7.000	9.970	42,4
Otros	97.960	90.050	110.140	22,3
Total	551.930	484.150	694.920	43,5

Fuente: AFM.

Circunscribiendo el análisis a la exportación por tipo de máquinas, y en consonancia con los resultados obtenidos en el apartado de producción, los grandes protagonistas del ejercicio han sido, por un lado, las mandrinadoras con un impulso significativo de su actividad (326,5%) y, por otro, los tornos que a pesar de experimentar una evolución menos abultada (70,4%) se convierten en la maquinaria que genera el mayor flujo de comercio exterior (18,4% del total). Los tornos, junto con las fresadoras (15,7%), representan entre ambos algo más de la tercera parte del total exportado.

Atendiendo ya a la exportación de la maquinaria por arranque, la cual representa el 66,3% de la exportación nacional, ésta ha mejorado en un 54,9% el valor total exportado de 2010. Al margen de lo comentado anteriormente sobre mandrinadoras, tornos y fresadoras, es necesario resaltar que tan solo se ha registrado una evolución de signo negativo en el grupo, correspondiendo ésta a los centros de mecanizado (-23,1%) evolucionando el resto de máquinas muy satisfactoriamente.

Cuadro nº 88 Exportación por tipos de máquinas-herramienta

Tipo de máquinas-herramienta	(m euros)			
	2009	2010	2011	% Δ 11/10
Tornos	64.480	74.970	127.760	70,4
Fresadoras	135.970	73.180	108.920	48,8
Rectificadoras	35.580	24.050	40.370	67,9
Mandrinadoras	5.140	5.050	21.540	326,5
Taladros	7.280	8.000	10.130	26,6
Sierras y tronzadoras	5.290	4.460	7.520	68,6
Máquinas especiales y transfer	48.030	40.740	72.090	77,0
Centros de mecanizado	49.500	42.400	32.610	-23,1
Máquinas de procesos físico-químicos	7.490	6.850	10.850	58,4
Otras de arranque	15.920	17.820	28.900	62,2
Total M-H por arranque	374.680	297.510	460.710	54,9
Prensas mecánicas	49.800	45.020	85.540	90,0
Prensas hidráulicas	25.340	18.840	25.160	33,5
Máquinas para curvar, plegar y aplanar	17.270	12.510	18.930	51,3
Máquinas para cizallar	37.080	51.230	58.590	14,4
Máquinas para punzonar o entallar	13.890	12.720	14.830	16,6
Otras de deformación	33.870	46.310	31.180	-32,7
Total M-H por deformación	177.250	186.640	234.220	25,5
TOTAL Máquinas-Herramienta	551.930	484.150	694.920	43,5

Fuente: AFM.

En cuanto a la maquinaria por deformación, el desempeño de la actividad exportadora también parece gozar de buena salud, experimentando dicho segmento un crecimiento del 25,5% con respecto al ejercicio anterior. La tónica general del grupo, excepción hecha de otras máquinas de deformación que experimentan un descenso (-32,7%), ha sido favorable. Destaca el dato obtenido por las prensas mecánicas con el mejor desempeño del grupo (90% de variación interanual), seguido de las máquinas para curvar, plegar y aplanar (51,3%) y las prensas hidráulicas (33,5%), trío que conforma más de la mitad del total exportado por el subsector.

Cuadro nº 89 Importaciones españolas de máquinas-herramienta por países

País	(m euros)			
	2009	2010	2011	% Δ 11/10
Alemania	55.850	47.290	59.780	26,4
Italia	47.480	58.560	41.040	-29,9
Japón	13.610	12.100	23.450	93,8
Suiza	9.160	12.330	21.470	74,1
China	9.970	13.860	15.720	13,4
Taiwán	10.020	7.580	12.760	68,3
Estados Unidos	7.270	10.400	7.710	-25,9
Francia	6.120	4.140	7.660	85
Reino Unido	5.040	4.840	7.390	52,7
Austria	13.120	13.610	7.160	-47,4
Turquía	5.530	4.440	6.060	36,5
Finlandia	990	1.930	2.590	34,2
Corea del Sur	1.670	1.940	2.530	30,4
Portugal	5.630	2.890	2.280	-21,1
Rusia	50	330	2.240	578,8
Otros	16.730	13.420	11.380	-15,3
Total	208.240	209.680	231.230	10,3

Fuente: AFM.

Para finalizar con el panorama internacional y en lo que a las importaciones se refiere, éstas aumentan un 10,3% el valor del ejercicio anterior lo que se traduce en una cifra total de 231,2 millones de euros. En una primera aproximación a los datos sorprende sobremanera la actuación de Rusia, pasando de una representación prácticamente inapreciable en los años anteriores a pasar a incorporarse al puesto decimoquinto del mapa importador nacional en 2011. Italia, con un descenso del 30%, vuelve a ceder la primera posición del ranking a Alemania, ambos países socios por excelencia del mercado nacional. Japón, con la mejor evolución interanual del grupo (93,8%) tras Rusia, se afianza firmemente en tercer lugar, seguido de Suiza y China, países que registran evoluciones del 74,1% y del 13,4% respectivamente.

A grandes rasgos, si por algo se ha caracterizado el ejercicio 2011 ha sido, por un lado, por el peso adquirido por las exportaciones, con un contundente 90,1% de la facturación total y, por otro, por la cada vez mayor presencia reclamada por el continente asiático en la fotografía sectorial. China, por primera vez en la historia, se erige como primer destino de las exportaciones nacionales.

Además el año 2011 ha sido testigo, a su vez, de la integración de AFM y de la Asociación de Accesorios, Herramientas y Componentes para Máquinas-herramienta (AMT). Esta integración eleva los números de la Asociación a un total de 138 empresas, un empleo aproximado de 7.000 personas y una facturación conjunta que ronda los 1.500 millones de euros. Esta alianza mejora, sin duda, las sinergias en la cadena de valor y fortalece al sector cara a la internacionalización.

Para concluir con el capítulo y en lo que al futuro se refiere, si bien las perspectivas para el 2012 no son muy halagüeñas se espera poder mantener las cifras de 2011. Las empresas deben asumir los nuevos retos impuestos por un contexto económico poco favorable, enfocando sus esfuerzos en elevar la competitividad de sus productos y apostar por fabricar con una tecnología puntera máquinas cada vez más personalizadas. A todo ello se le une la necesidad de consolidarse en los mercados exteriores con una demanda cada vez menos concentrada en Europa lo que supone una dedicación mayor de esfuerzos en los procesos de exportación. Por tanto, a la espera de la tan ansiada recuperación de las economías, las empresas miran al futuro con cierta preocupación.

7. HERRAMIENTA MANUAL

La gran incertidumbre que reina en los mercados internacionales ha tintado de gran inestabilidad al sector de herramienta manual. Si bien los años 2008 y 2009 fueron testigos de fuertes contracciones, el año 2010 aportó un poco de aliento al sector para finalmente cerrar el ejercicio 2011 con unos indicadores que acreditan que la crisis sigue presente y que, al parecer, tiene intención de quedarse retrasando así la tan deseada recuperación de la industria nacional.

Cuadro nº 90 Evolución de las principales magnitudes del sector*

Concepto	(m euros)			
	2009	2010	2011	% Δ 11/10
Ventas Totales	218.740	243.050	240.370	-1,1
Ventas Interiores	131.250	135.650	128.140	-5,5
Exportaciones	87.490	107.400	112.230	4,5
Empleo (nº personas)	2.080	1.940	1.876	-3,3

(*): Estimaciones en función de los datos recogidos para las empresas asociadas a Herramex.

Fuente: Herramex.

Profundizando en la actividad sectorial y a tenor de los datos publicados por Herramex -Asociación Española de Fabricantes de Herramienta de Mano- en 2011 las ventas totales alcanzan un valor de 240,37 millones de euros experimentando un ligero decremento (-1,1%) con respecto al ejercicio anterior. Las exportaciones, que representan cerca del 47% de las ventas, superan en un 4,5% los niveles de 2010 en un contexto donde el mercado interior vuelve a presentar una evolución de signo negativo (-5,5%).

Sin duda, el mercado exterior se ha convertido en los últimos años en el principal motor de la actividad sectorial ante un mercado doméstico en horas bajas y con muy pocas perspectivas de recuperación. El sector de la construcción, que sigue perfilándose como el principal cliente nacional de la industria de herramienta manual, sigue inmerso en su particular crisis, afrontando, a su vez, un futuro muy incierto. En lo que hace referencia al empleo, como consecuencia de la crisis se ha producido una nueva contracción, reduciéndose a 1.876 el número de personas empleadas en 2011, un 3,3% menos que el año precedente.

Cuadro nº 91 Distribución de las exportaciones por áreas geográficas

Área	2009	2010	2011	(%)
Europa	69	60	67	
América	17	21	18	
Asia	5	10	7	
África	8	7	6	
Oceanía	1	1	2	
TOTAL	100	100	100	

Fuente: Datos de la Dirección General de Aduanas recogidos por Herramex.

Pasando a analizar el desempeño de la actividad exportadora -única evolución de signo favorable en 2011- en términos de concentración geográfica, Europa se mantiene, con un 67% de representación, como el destino principal de las exportaciones nacionales. En segundo lugar, aunque con una representación mucho menor, se sitúa el continente americano (18%). Asia, con un peso sobre el total del 7%, África con un 6% y, finalmente, Oceanía con un testimonial 2% terminan de conformar el mapa exportador.

En cuanto a la distribución de las exportaciones por países, Francia (10,6% de representación sobre el total), Italia (10,3%) y Alemania (10,2%) se perfilan como los principales países destino de herramienta manual nacional. El resto de países presentes en el ranking de los diez primeros son, Portugal (8,5%), Países Bajos (7,9%), Reino Unido (7%), EE.UU. (3,6%), Suecia (3,5%), Cuba (2,4%) y, finalmente, Emiratos Árabes Unidos (1,8%).

Cuadro nº 92 Distribución de las importaciones por áreas geográficas

Área	2009	2010	2011	(%)
Europa	77	69	55	
Asia	19	28	41	
América	4	3	3	
TOTAL	100	100	100	

Fuente: Datos de la Dirección General de Aduanas recogidos por Herramex.

Circunscribiendo el análisis a las importaciones de herramienta manual, Europa – con Alemania a la cabeza -, se mantiene como el mayor proveedor nacional aunque presentando una tendencia a la baja (55% de representación en 2011 frente a 69% en 2010). Asia, afianza su presencia en el tablero de importadores con un peso específico que ya supera el 40%, en un contexto donde América, con una representación testimonial (3%), se mantiene en los mismos niveles que en 2010.

Desagregando dicha información por países, el año 2011 pone de manifiesto la imparable actividad de China que, junto con Alemania, se alza en los primeros lugares del ranking. Alemania, con un 29,1% del total importado y el gigante asiático con un 22%, se adjudican más

de la mitad del total importado por las empresas nacionales. A cierta distancia, en tercera y cuarta posición, se sitúan países tradicionalmente en lugares destacados, como son, Francia (9,9%) e Italia (9,2%).

Pasando a analizar las novedades en el ámbito empresarial, la Corporación Patricio Echeverría, fabricante con la marca Bellota de herramientas para agricultura y jardinería, construcción, industria y madera, cierra el año 2011 reforzando su posición competitiva con la adquisición de la empresa Rozalma de Zumarraga dedicada a la fabricación de maquinaria agrícola. Con dicha compra la empresa pone de manifiesto su apuesta por el sector agrícola y su objetivo de reforzar su liderazgo mundial afianzándose en los mercados internacionales donde ya cuenta con una importante presencia.

Al igual que lo ocurrido en 2010, IZAR CUTTING TOOLS S.A.L., fabricante de herramientas de corte, se mantiene en una senda de crecimiento continuado evitando la crisis que azota al sector. Según información publicada por la empresa, en 2011 se ha registrado un nuevo incremento interanual de la facturación cifrado en un 10%, siendo las exportaciones, que ya suponen cerca del 60% de las ventas, el gran artífice de la buena situación económica por la que atraviesa la empresa. IZAR, con una plantilla de 200 empleados, cuenta en la actualidad con presencia en 80 mercados, lo que permite diversificar sus ventas y no depender del mercado nacional en estado vegetativo. Para 2012, IZAR tiene como objetivo rebasar la barrera de los 20 millones de euros de facturación a la vez que tiene previsto invertir 1,5 millones de euros en su moderna planta de fabricación en la que continuará generando empleo.

En el caso de la empresa Palmera, perteneciente al grupo SNA Europe, se finaliza un proceso de concentración iniciado hace dos años donde las herramientas de mano Palmera pasarán a fabricarse bajo el nombre de Bahco. Esta decisión obedece a que Bahco, que cuenta con un alto reconocimiento a nivel internacional, se convierte en el buque insignia del grupo SNA Europe. El grupo, que emplea en torno a 1.000 personas en el País Vasco repartidas entre las plantas de Irun, Soraluze y Vitoria, surgió de la integración de Eurotools, la sociedad que agrupó a Palmera, Irimo, Acesa e Irazola, con la sueca Bahco.

A modo de conclusión y en lo que respecta a las empresas del sector, se observa una tendencia cada vez más marcada de apuesta por los mercados exteriores, no solo para contrarrestar los flojos indicadores que vienen acompañando al mercado doméstico sino como una estrategia clara a futuro.

Herramex, a su vez, se ve envuelta en un proceso de cambio, encontrándose desde octubre 2010 en situación de pre-cluster (Cluster como objetivo 2012) lo que le obliga a llevar a cabo actuaciones en torno a cuatro ejes estratégicos: promover la mejora tecnológica, fomentar la

innovación, impulsar la calidad de la gestión entre sus miembros y en la propia Asociación y continuar apoyando la internacionalización.

Para finalizar el capítulo, y en lo que a las perspectivas de futuro se refiere, el año 2012 se antoja un año difícil para el sector y para la industria en general. Sin lugar a dudas, persistirán los grandes desafíos asociados a la crisis a la vez que la implacable competencia, sobre todo procedente de los países asiáticos, complicará aún más el desempeño de la actividad sectorial.

8. PAPEL

8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

A tenor de los datos de la Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta (ASPAPPEL), en base a información de la *Confederation of European Paper Industries* (CEPI), la producción de papel y cartón en 2011 se ha situado en 94.976 miles de toneladas, lo que supone una contracción del 1,7% respecto al ejercicio precedente. Dicha evolución desfavorable contrasta con el repunte del 9,1% experimentado por este sector en 2010.

Cuadro nº 93 Producción de papel y cartón

Año	m Tm	% Δ
2006	102.204	3,2
2007	103.203	1,0
2008	99.178	-3,9
2009	88.588	-10,7
2010	96.614	9,1
2011	94.976	-1,7

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta, en base a datos CEPI (Confederation of European Paper Industries).

Atendiendo a la distribución regional de la producción de papel, y teniendo en cuenta que en este caso la información se refiere al ejercicio 2010, cabe mencionar que los países que integran la CEPI aglutinan el 24,5% de la producción mundial de papel. Dicha participación es significativamente inferior a la correspondiente a Asia (42,4%), que se perfila como el principal productor de papel a nivel mundial, y relativamente próxima a la que corresponde a Norteamérica (22,5% de la producción total mundial).

Circunscribiendo el análisis al ejercicio 2011, se observa una reducción tanto en el consumo de papel (-1,8%), como en las exportaciones (-0,5%), siendo las importaciones la única partida que aporta algo de dinamismo al sector con un crecimiento del 1,2%. En lo que respecta a las exportaciones, el ejercicio se ha saldado con un total de 18.013 miles de toneladas. Desglosando la información por zonas geográficas, cabe mencionar que Asia ha sido el único destino que ha presentado una evolución favorable (7%), descendiendo las ventas destinadas a Norteamérica (-5,3%), Latinoamérica (-4,7%), resto de Europa (-3,3%) y resto del mundo (-1,8%). Por su parte, las importaciones de papel (4.534 miles de toneladas) han apuntado resultados negativos en Norteamérica (-4%), Latinoamérica (-4,4%) y Asia (-16,7%), y registros favorables en el resto de Europa (1,2%) y el resto del mundo (77,3%).

En este contexto, la balanza comercial referida al papel de los países de la CEPI ha reflejado un saldo positivo de 13.479 miles de toneladas en 2011, cifra que denota una contracción del 1,1% con respecto al ejercicio precedente (superávit de 13.630 miles de toneladas en 2010).

Cuadro nº 94 Producción de papel y cartón por países

País	(m de toneladas)	
	2010*	% s/Total
Alemania	23.122	5,9
Austria	5.009	1,3
Bélgica	1.974	0,5
Canadá	12.787	3,2
Dinamarca	175	0,0
España	6.193	1,6
Estados Unidos	75.849	19,3
Finlandia	11.789	3,0
Francia	8.830	2,2
Grecia	362	0,1
Holanda	2.859	0,7
Irlanda	0	0,0
Italia	9.146	2,3
Japón	27.288	6,9
Noruega	1.695	0,4
Portugal	2.029	0,5
Reino Unido	4.300	1,1
Suecia	11.410	2,9
Suiza	1.622	0,4
Total Mundial	394.000	100

(*): En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2010.

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

En lo que atañe a la producción de pasta, ésta se ha mantenido en niveles muy similares a los del ejercicio precedente pasando de 38.819 miles de toneladas en 2010 a 38.805 en 2011, lo que supone un descenso prácticamente inapreciable de esta partida. Así las cosas, en lo que respecta a las participaciones que ostenta cada zona y atendiendo a los datos de 2010, se aprecia que la producción de pasta de los países de la CEPI representa el 20,9% del total, cifra significativamente inferior a la correspondiente a Norteamérica (36,5%), y similar a la referida a Asia (24,2% de la producción total mundial).

Cuadro nº 95 Producción de pasta por países

(m de toneladas)

País	2010*	% s/Total
Alemania	2.762	1,5
Austria	1.701	0,9
Bélgica	467	0,3
Canadá	18.536	10,0
Dinamarca	0	0,0
España	1.865	1,0
Estados Unidos	49.243	26,5
Finlandia	10.508	5,6
Francia	1.919	1,0
Grecia	0	0,0
Holanda	74	0,0
Irlanda	0	0,0
Italia	472	0,3
Japón	9.386	5,0
Noruega	1.740	0,9
Portugal	2.250	1,2
Reino Unido	206	0,1
Suecia	11.877	6,4
Suiza	124	0,1
Total Mundial	186.000	100

() En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2010.*

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

8.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

De acuerdo con la Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta (ASPAPPEL), la producción estatal de papel y cartón ha experimentado un tímido crecimiento del 0,1% en 2011 hasta situarse en las 6.202,6 miles de toneladas, contrastando con el comportamiento contractivo apuntado en esta partida por los países de la CEPI.

Cuadro nº 96 Producción y consumo de papel y cartón. Total español

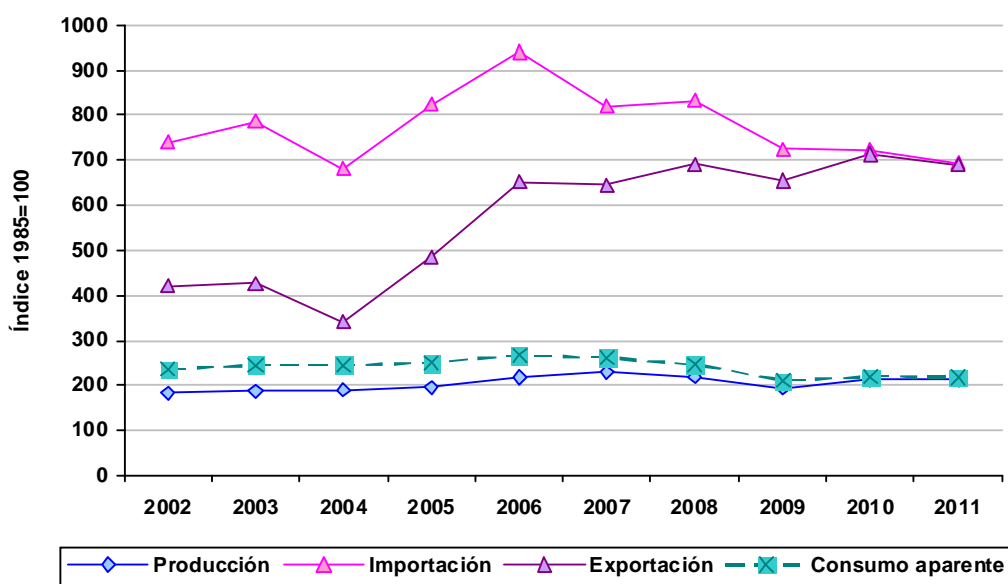
(m Tm)

Año	Producción	Importación	Exportación	Consumo aparente
2002	5.365,0	3.392,5	1.808,1	6.949,4
2003	5.437,7	3.609,6	1.830,4	7.216,9
2004	5.526,0	3.126,5	1.458,2	7.194,3
2005	5.696,9	3.779,1	2.087,1	7.388,9
2006	6.353,3	4.312,2	2.797,5	7.868,0
2007	6.713,3	3.763,3	2.769,6	7.707,1
2008	6.414,3	3.815,9	2.964,6	7.265,6
2009	5.679,2	3.323,2	2.809,8	6.192,4
2010	6.193,4	3.316,9	3.062,4	6.447,9
2011	6.202,6	3.180,4	2.955,3	6.427,7

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

En lo que concierne al resto de indicadores del sector, se observa una tendencia descendente generalizada con respecto a 2010, apuntando las importaciones la caída más significativa (-4,1%), situándose en 3.180,4 miles de toneladas. Asimismo, tanto las exportaciones de papel y cartón (2.955,3 miles de toneladas), como el consumo aparente (6.427,7 miles de toneladas), han contraído su actividad en el ejercicio (-3,5% y -0,3%, respectivamente). En este contexto, la balanza comercial ha registrado un saldo deficitario de 225,1 miles de toneladas en 2011 (saldo deficitario de 254,5 miles de toneladas en 2010).

Gráfico nº 14 Evolución de las principales variables del sector del papel en España



Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

En lo relativo al origen y destino de las operaciones con el exterior, la UE-27 continúa siendo el principal socio comercial del Estado, ostentando el 84% de las importaciones y el 68% de las exportaciones. Más concretamente, Finlandia y Francia aglutinan el 18,4% y el 16% de las compras exteriores, respectivamente, al tiempo que Francia y Portugal concentran, respectivamente el 23,7% y el 21,1% de las ventas al exterior.

Circunscribiendo el análisis a la evolución presentada por los distintos tipos de papel, la evolución de la producción ha apuntado evoluciones dispares en 2011. Así las cosas, los subtipos Test-Liner y Kraft-Liner (englobados dentro del papel destinado a cartón ondulado) han experimentado la caída más significativa del periodo (-9,1%), seguidos por el papel para Prensa e impresión y escritura (-3,1%), y por el papel destinado a Cartoncillos (-1,7%). En el lado opuesto de la balanza, el mayor aumento en términos relativos (9,6%) ha correspondido al

subtipo Bicos y cueros al que acompañan apuntando cifras positivas Otros papeles (6,5%), en el apartado de Para cartón ondulado, el de Para ondular (4,3%) y los Higiénicos y Sanitarios que han registrado un aumento del 2,9%.

Centrando la atención en el subtipo Bicos y cueros, las exportaciones han presentado un notable dinamismo con un incremento del 14,9%, mientras que las importaciones muestran un comportamiento opuesto apuntando una caída del 15,9% (en lo que respecta al consumo aparente, este ha experimentado un ascenso del 5,5%). Cabe resaltar también en el apartado de las exportaciones la actuación de los cartoncillos que han registrado un incremento del 15,3% con respecto a 2010.

Cuadro nº 97 Producción y consumo por tipos de papel

Tipo	<i>(m Tm)</i>							
	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2011	% Δ 11/10	2011	% Δ 11/10	2011	% Δ 11/10	2011	% Δ 11/10
Prensa e impresión y escritura	1.582,0	-3,1	1.453,5	-7,2	1.163,3	-3,9	1.872,2	-5,9
Higiénicos y sanitarios	733,8	2,9	145,1	-7,0	195,3	-9,4	683,5	4,6
Para cartón ondulado	2.766,4	-0,3	764,9	-3,2	949,7	-6,6	2.581,6	1,3
– Para ondular	1.211,0	4,3	270,5	14,3	399,0	1,9	1.082,4	7,6
– Test Liner y Kraft Liner	1.032,8	-9,1	470,3	-10,4	391,2	-19,6	1.111,9	-5,4
– Bicos y cueros	522,7	9,6	24,1	-15,9	159,5	14,9	387,3	5,5
Cartoncillos	277,9	-1,7	509,5	6,7	233,0	15,3	554,4	-0,7
Otros	842,6	6,5	307,4	-5,7	413,9	-1,0	736,1	5,2
Total Papel y Cartón	6.202,6	0,1	3.180,4	-4,1	2.955,3	-3,5	6.427,7	-0,3

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Atendiendo ya al subsector de la pasta de papel, en línea con lo mencionado en el apartado de papel y cartón, su producción ha experimentado un repunte del 6%, alcanzando ésta las 1.976 miles de toneladas. Las exportaciones de pasta de papel (1.231,3 miles de toneladas) han crecido un 27,3% y las importaciones (1.025,8 miles de toneladas) un 14,5%, al tiempo que el consumo aparente (1.770,5 miles de toneladas) ha experimentado un retroceso del 1,3%.

Así las cosas, la balanza comercial de la pasta de papel continúa siendo superavitaria en 2011, arrojando un saldo positivo de 205,5 miles de toneladas (saldo superavitario de 70,7 miles de toneladas en 2010), con una tasa de cobertura del 120% (107,9% en el ejercicio precedente).

El análisis desagregado por tipo de pasta deja entrever la relevancia de la pasta mecánica y química tanto en términos de producción como de importación/exportación, así como de consumo aparente, experimentando este tipo de pasta una evolución favorable en todas las partidas. Concretamente, la producción de pasta mecánica y química -que aglutina un 98,8% del total-, ha experimentado un crecimiento del 5,7%, cifrándose en 1.951,9 miles de toneladas.

Asimismo, tanto las exportaciones (1.205,8 miles de toneladas) como las importaciones (963,9 miles de toneladas), también han aumentado (27% y 12,9%, respectivamente). Finalmente, el consumo aparente – con un descenso del 2,3%– es el único indicador del ejercicio que ha soportado una caída con respecto a 2010, situándose su volumen en 1.710 miles de toneladas.

En lo relativo al papel recuperado, su consumo en 2011 se ha cifrado en 5.093,8 miles de toneladas, volumen que supone un decremento interanual del 0,2%.

Cuadro nº 98 Producción y consumo por tipos de pasta

Tipo	(m Tm)							
	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2011	% Δ 11/10	2011	% Δ 11/10	2011	% Δ 11/10	2011	% Δ 11/10
Pasta mecánica y química	1.951,9	5,7	963,9	12,9	1.205,8	27,0	1.710,0	-2,3
Semiquímica y Otras	24,1	28,8	61,9	45,7	25,5	46,4	60,5	38,2
Total Pastas Vírgenes	1.976,0	6,0	1.025,8	14,5	1.231,3	27,3	1.770,5	-1,3
Papel viejo (recogida aparente)	4.722,5	1,8	1.152,4	1,9	781,1	17,5	5.093,8	-0,2

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Dando continuidad al trabajo realizado en informes anteriores, se analiza la utilización de papel recuperado en base a los siguientes indicadores: tasa de recogida aparente (producción de papel viejo/consumo de papel y cartón): 73,5% en 2011 frente a 71,9% en 2010; tasa de utilización (consumo de papel viejo/producción de papel y cartón): 82,1% en 2011 frente a 82,4% en 2010; y tasa de reciclaje (consumo de papel viejo/consumo de papel y cartón): 79,2% en 2011 frente a 79,1% en 2010.

A modo de resumen, cabe destacar que, en términos de producción de papel y cartón, el sector papelero español ha registrado un comportamiento más favorable que el apuntado por el conjunto de los países de la CEPI. Concretamente, la producción estatal ha experimentado un ascenso del 0,1%, frente a la caída del 1,7% que han soportado los países que componen la CEPI. En lo que respecta a las exportaciones, éstas se han contraído en los dos casos si bien con una intensidad notablemente mayor en el ámbito estatal (-3,5% frente a -0,5%).

De cara a futuro, cabe señalar que pese a los visos de recuperación económica que se apreciaban en 2010, una dura recesión vuelve a azotar a los países europeos y a España de forma particular, por lo que el futuro del sector papelero español se verá condicionado por la evolución que manifieste en los próximos ejercicios la coyuntura económica del entorno.

8.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO

El análisis de la actividad productiva del sector papelerero en el País Vasco pone de manifiesto que éste ha apuntado una actuación notablemente más desfavorable que la del conjunto del Estado y la de los países integrantes de la CEPI. Concretamente, frente al incremento denotado a nivel estatal (0,1%) y la contracción sufrida por los países de la CEPI (-1,7%), el sector papelerero del País Vasco ha registrado un descenso significativo de la producción de papel y cartón del 5,7%, situándose ésta en 945 miles de toneladas. Así las cosas, la importancia relativa del sector papelerero vasco en el conjunto estatal ha disminuido (15,2% en 2011 frente a 16,2% en 2010).

Cuadro nº 99 Producción de papel y pasta en el País Vasco

Concepto	(m Tm)			
	2009	2010	2011	% Δ 11/10
Papel usos gráficos	628,4	611,7	584,8	-4,4
Papel higiénico y sanitario	125,0	95,7	82,85	-13,4
Papel embalaje	129,0	141,4	141,82	0,3
Otros	115,0	153,2	135,61	-11,5
Total papel y cartón	997,4	1.002,0	945	-5,7
Total pasta	417,0	388,4	407,9	5,0

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

En lo referido a la pasta, el incremento en la producción observado en el País Vasco continúa en la misma línea que la producción estatal (aumento del 6%), aunque muestra un mayor dinamismo que los países de la CEPI, donde se ha registrado un tímido descenso con respecto a 2010. Concretamente, la producción vasca de pasta se ha cifrado en 407,9 miles de toneladas - volumen que supone un repunte del 5% respecto a 2010 -, reduciéndose así la participación del País Vasco sobre el total estatal de un 20,8% en 2010 a un 20,6% en 2011.

En cuanto al comercio exterior, y teniendo en cuenta que en este caso el análisis se realiza en términos monetarios, cabe señalar que en 2011 tanto las exportaciones como las importaciones de papel y pasta han evolucionado de forma expansiva en el País Vasco. De este modo, las ventas exteriores del sector han experimentado un repunte del 11,5% hasta alcanzar los 711.465 miles de euros, al tiempo que las compras al interior han presentado una tasa de variación interanual positiva del 15,5% lo que se traduce en un total de 566.140 miles de euros. Así las cosas, el mayor dinamismo que han denotado las importaciones frente a las exportaciones se ha traducido en un descenso del superávit comercial hasta los 145.325 miles de euros (147.949 miles de euros en 2010).

Cuadro nº 100 Principales empresas del sector papelerero en el País Vasco

Empresas	Localización	Producción
Sarriopapel y Celulosa, S.A.	Leitza, Uranga	P. impresión y escritura, y pasta
Kimberly Clark, S.A.	Aranguren, Arceniega, Doñinos, Miranda, Salamanca	Papel tisú y pasta
Papresa	Renteria	Papel prensa
Smurfit Kappa Nervión	Iurreta	Pasta, papel kraft
Smurfit Kappa Navarra	Sangüesa, Cordovilla	Pasta, papel kraft, cartón ondulado y sacos
Papelera Guipuzcoana de Zikuñaga (Iberpapel)	Hernani	Pasta y papel de impresión y escritura
Munksjö Paper DECOR, S.A.	Tolosa	Papel base para laminados
Papelera del Oria	Zizurkil	Papel de impresión y escritura
Papelera del Ebro	Viana	Papel y cartón ondulados
SCA Packaging Bertako	Huarte	Papel y cartón ondulados
Newark San Andrés, S.L.	Villaba	Cartón ondulado
Papelera de Amaroz	Legorreta	Papel de impresión y escritura

Fuente: Fomento de la Producción. "Las 2.500 mayores empresas españolas", y memorias de empresas.

Una vez analizadas las principales magnitudes del sector, a continuación se aborda el análisis del panorama empresarial del sector en el País Vasco. Comenzando por Papresa (ubicada en Renteria, y que cabe recordar que a finales de 2007 fue adquirida por el Grupo Alfonso Gallardo), principal fabricante de papel prensa en el Estado español, en 2011 facturó 153,2 millones de euros (un 20,7% más que en 2010), obteniendo unos beneficios antes de impuestos de 5,1 millones de euros (frente a los 7,6 millones de pérdidas contabilizadas en 2010).

Respecto a Smurfit Kappa Nervión (empresa ubicada en Iurreta y que desarrolla su actividad en los subsectores de papel Kraft y pasta, perteneciente al Grupo Smurfit Kappa que también controla Smurfit Kappa Navarra y Cartoespaña), en 2011 facturó 125,1 millones de euros (un 18,5% más que en 2010), obteniendo una pérdida antes de impuestos de 15,3 millones de euros (frente a las pérdidas de 8,6 millones contabilizadas en 2010).

Con relación a Smurfit Kappa Navarra (dedicada a la fabricación de pasta y su transformación en papeles Kraft-liner, Test-liner, Kraft para sacos, Kraft para embalaje en su fábrica de Sangüesa, y a la fabricación de cartón ondulado y su transformación en cajas de embalaje en su fábrica de Cordovilla), cabe reseñar que en 2011 la facturación de la compañía se ha situado en los 96,9 millones de euros (un 4,3% más que en 2010), derivando en un beneficio antes de impuestos de 8,9 millones de euros (frente a los 10,4 millones contabilizados en 2010).

En el subsector de impresión y escritura destaca la presencia de Sarriopapel y Celulosa, S.A., que, junto con un núcleo de papeleras guipuzcoanas (Zikuñaga, Munksjö Paper DECOR, S.A., Papelera del Oria y Papelera de Amaroz, entre otros) representa una parte importante de la producción estatal. Por lo que se refiere a Sarriopapel y Celulosa, S.A., señalar que ésta opera en el subsector de impresión y escritura, integrada dentro del grupo Lecta, y en el año 2011 ha

facturado un total de 142,3 millones de euros (un 2,7% menos que en 2010), obteniendo unos beneficios antes de impuesto de 3,2 millones de euros (frente a los 5,5 millones de 2010).

En lo que atañe ya al subsector de papeles domésticos e higiénicos, destaca la presencia de la empresa Kimberly Clark, S.A. (empresa resultante de la fusión de Scott Ibérica con Kimberly Clark), que mantiene su liderazgo en el mercado de productos tisú y posee instalaciones industriales en Aranguren (Bizkaia), Arceniega (Álava), Doñinos (Salamanca), Calatayud (Zaragoza) y Telde (Las Palmas), empleando en conjunto en torno a 700 personas, en un contexto en el que cabe destacar que a finales de 2011 ha llegado a un principio de acuerdo con las sociedades Indarkia S.L. y Ezten FCR para la venta de las dos plantas de producción de papel tisú y productos de higiene de los municipios de Aranguren y Artziniega.

Siguiendo la línea de informes anteriores, como colofón al apartado se aborda el estudio conjunto de las cifras básicas, estructura de balance y de la cuenta de resultados de cuatro de las grandes papeleras vascas que tradicionalmente se vienen analizando en el informe: Papresa, Sarriopapel y Celulosa, Smurfit Kappa Nervión, y Smurfit Kappa Navarra.

Al agregar las magnitudes básicas de estas cuatro grandes papeleras, se observa que en 2011 se ha registrado un notable aumento de la facturación (9,7%), que ya ha sido sensiblemente más moderado en el caso de la generación de fondos (0,8%), en un contexto de sensible aumento de los beneficios antes de impuestos (2.014,1 millones de euros en 2011 frente a las pérdidas de 150,2 millones de 2010).

Cuadro nº 101 Cifras básicas de cuatro grandes papeleras vascas

Concepto	(m euros)		
	2010	2011	% Δ 11/10
Cifra de negocios	471.915,66	517.583,87	9,7
Generación de fondos*	28.101,56	28.334,39	0,8
Resultado antes de impuestos	-150,2	2.014,1	--

(*): Resultados antes de impuestos más amortizaciones.

Fuente: Memorias. Elaboración propia.

Cuadro nº 102 Estructura de la cuenta de resultados conjunta de cuatro grandes papeleras vascas

Concepto	(% respecto a la facturación)	
	2010	2011
CIFRA DE NEGOCIOS	100,0	100,0
Otros ingresos de explotación	2,2	0,6
Variación existencias	-0,3	0,8
Trabajos realizados para activo	0,0	0,1
Aprovisionamientos	-54,2	-52,9
Gastos de personal	-13,3	-12,6
Otros gasto de explotación	-25,4	-24,5
Amortización del inmovilizado	-6,0	-5,1
Otros resultados	0,4	-6,3
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	3,4	0,0
RESULTADO FINANCIERO	-3,4	0,3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0,0	0,4
Generación de fondos (Cash-flow)	6,0	5,5

Fuente: Memorias. Elaboración propia.

En lo que atañe a la estructura de la cuenta de resultados en 2011, y comenzando por los ingresos, destaca que el peso de los ingresos accesorios sobre el total de ventas ha descendido hasta el 0,6% (2,2% en 2010).

Respecto a los costes, se aprecia un descenso en la participación de los consumos intermedios, que se han situado en el 52,9% en 2011 (54,2% en 2010), mientras que la participación de los gastos de personal también decrece ligeramente (12,6% en 2011 frente al 13,3% de 2010), al igual de lo que acontece con las amortizaciones (5,1% en 2011 frente al 6% de 2010); mientras que ya el peso relativo de otros resultados se ha situado en el -6,3% (0,4% en 2010). Esta evolución ha derivado en un descenso del peso relativo del resultado de explotación hasta el 0,0% de las ventas (3,4% en 2010), aunque la mejora observada en el resultado financiero (0,3% en 2011 frente al -3,4% de 2010) ha determinado una mejor situación en términos de resultados antes de impuestos (0,4% en 2011 frente al 0,0% del año anterior).

Cuadro nº 103 Estructura del balance conjunto de cuatro grandes papeleras vascas

Concepto	(%)	
	2010	2011
Activo no corriente	60,3	56,3
Activo corriente	39,7	43,7
TOTAL ACTIVO = TOTAL PASIVO	100,0	100,0
Patrimonio Neto	55,5	57,5
Pasivo no corriente	14,7	15,1
Pasivo corriente	29,8	27,3

Fuente: Memorias. Elaboración propia.

Finalmente, con relación a la estructura patrimonial, y desde la óptica del activo, cabe destacar el descenso de la participación del activo no corriente (56,3% en 2011 frente al 60,3% en

2010), en favor del activo corriente (43,7% en 2011 frente al 39,7% en 2010). En lo que atañe al pasivo, se ha registrado un ligero aumento del peso relativo del patrimonio neto (57,5% en 2011 frente al 55,5% en 2010), mientras que el pasivo no corriente se ha incrementado ligeramente (15,1% en 2011 frente al 14,7% en 2010), en un contexto de descenso del pasivo corriente (27,3% en 2011 frente al 29,8% de 2010).

9. CAUCHO

9.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Dando continuidad al repunte registrado en el ejercicio anterior, el consumo mundial de caucho ha crecido nuevamente en 2011, si bien con menor intensidad que en el ejercicio precedente. En este sentido, de acuerdo con la información publicada por el International Rubber Study Group, el consumo mundial de caucho ha crecido un 4,1% en 2011, frente al incremento del 15,3% anotado en 2010, alcanzando las 25.881 miles de toneladas. Por su parte, la producción se ha mostrado levemente más dinámica al aumentar un 6,4% (crecimiento del 10,9% en 2010), cifrándose ésta en 26.067 miles de toneladas. De este modo, el stock mundial de caucho ha presentado un saldo positivo de 186 miles de toneladas (saldo deficitario de 381 miles de toneladas en 2010).

Un análisis más detallado muestra que, tanto en el caso del caucho natural como en el del sintético, la producción ha sido superior al consumo, obteniéndose así un stock con saldo positivo en ambos casos (57 y 129 miles de toneladas, respectivamente).

Cuadro nº 104 Consumo mundial de caucho natural y sintético

Área	Caucho Natural			Caucho Sintético			Total		
	2010	2011	% Δ 11/10	2010	2011	% Δ 11/10	2010	2011	% Δ 11/10
Norteamérica	1.071	1.165	8,8	1.925	2.075	7,8	2.996	3.240	8,1
Latinoamérica	616	585	-5,0	894	911	1,9	1.510	1.496	-0,9
Unión Europea	1.132	1.223	8,0	2.274	2.535	11,5	3.406	3.758	10,3
Resto Europa	228	250	9,6	1.091	1.124	3,0	1.319	1.374	4,2
África	101	89	-11,9	111	111	0,0	212	200	-5,7
Asia/Oceanía	7.631	7.610	-0,3	7.753	8.093	4,4	15.384	15.703	2,1
Total	10.783	10.920	1,3	14.086	14.961	6,2	24.869	25.881	4,1

Fuente: International Rubber Study Group.

Del análisis por áreas geográficas se desprende que, exceptuando Latinoamérica y África, el incremento del consumo de caucho ha sido generalizado, correspondiendo los mayores crecimientos a la Unión Europea (10,3%) y Norteamérica (8,1%), áreas que suponen el 14,5% y el 12,5% del consumo mundial, respectivamente. Asimismo, el resto de Europa y Asia/Oceanía también han incrementado su consumo de caucho (4,2% y 2,1%, respectivamente), bloques que representan el 5,3% y 60,7% del consumo mundial, respectivamente.

9.2 EL SECTOR DE TRANSFORMACIÓN DEL CAUCHO EN ESPAÑA¹ Y EN LA CAPV

En línea con lo observado a nivel internacional, la producción estatal de transformados del caucho también ha aumentado en 2011, si bien su consumo aparente ha caído de forma notable. Concretamente, según el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, la producción española del mismo ha alcanzado las 864.965 toneladas, volumen un 8,4% superior al registrado en el ejercicio precedente, al tiempo que el consumo aparente se ha situado en 443.371 toneladas, cifra que supone una caída interanual del 21,4%.

Por lo que se refiere a la facturación del sector, ésta se ha situado en 5.370,9 millones de euros, volumen un 15,8% superior al registrado en 2010, debido tanto a una mayor producción (864.965 toneladas en 2011 frente a 798.012 toneladas en 2010) como a un mayor precio medio de venta (6,21 euros/kg en 2011 frente a 5,81 euros/kg en 2010).

Teniendo en cuenta la evolución de la producción, y que el empleo se ha expandido un 1,5%, puede derivarse que la productividad se ha incrementado un 6,8%, alcanzando las 38 toneladas por empleado en 2011.

El análisis detallado por subsectores² muestra que la mayor facturación se ha debido al aumento de la correspondiente a los neumáticos y recauchutado (22,3%), ya que la relativa a la pieza técnica de caucho y látex ha descendido (-0,9%).

Atendiendo a los sectores destino de la producción estatal de caucho, al igual que en ejercicios anteriores, el sector de automoción se presenta como el principal protagonista, acaparando el 87,5% de la producción total. Con una participación claramente menor, a continuación figuran los sectores industrial, de calzado y construcción, con cuotas respectivas del 4,4%, 2,9% y 2,6% del total, siendo el peso relativo del resto de sectores-cliente puramente testimonial. Así las cosas, dada la relevancia del sector de automoción en la industria transformadora del caucho, al final del presente capítulo (dentro del epígrafe dedicado al subsector de neumáticos y recauchutado) se realiza un breve análisis del mismo.

¹ Una parte significativa de la actividad del sector, especialmente en el subsector de neumáticos, se realiza en el País Vasco, por lo que el análisis se considera representativo de la situación vasca (en el País Vasco se ubica el 15% de las empresas de transformación no neumática, y en el caso de los neumáticos, las plantas de las multinacionales Michelin, en Gipuzkoa y Álava, y Bridgestone-Firestone, en Bizkaia).

² A diferencia de informes anteriores en que se consideraban los subsectores “neumáticos” y “no neumáticos”, actualmente se consideran los subsectores “neumáticos y recauchutado” (CNAE 22.11), y “pieza técnica de caucho y látex” (CNAE 22.19).

Cuadro nº 105 Datos básicos del sector de transformación del caucho⁽¹⁾ en el Estado español

Concepto	(Tm)		
	2010	2011	% Δ 11/10
1. Producción	798.012	864.965	8,4
2. Consumo aparente	564.301	443.371	-21,4
3. Exportación	735.518	965.220	31,2
4. Importación	501.870	543.626	8,3
5. Saldo comercial	233.647	421.594	80,4
6. Precio medio exportación ⁽²⁾	3,57	3,81	6,8
7. Precio medio importación ⁽²⁾	3,98	4,28	7,5
8. Exportación/Producción (%)	92,2	111,6	21,1
9. Importación/Consumo aparente (%)	88,9	122,6	37,9
10. Empleo	22.435	22.776	1,5
11. Productividad (1/10) ⁽³⁾	35,6	38,0	6,8

(1): Incluye CNAE 22.11 (neumáticos y recauchutado) y CNAE 22.19 (otros productos de caucho: pieza técnica de caucho y látex).

(2): Euros/kg.

(3): Tm/Empleado/año.

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Por lo que respecta al comercio exterior, tanto las exportaciones como las importaciones han aumentado en relación al ejercicio previo, si bien las primeras se han mostrado claramente más dinámicas. Concretamente, las ventas al exterior han alcanzado las 965.220 toneladas, volumen que supone un crecimiento interanual del 31,2%, siendo aún mayor el avance observado en términos monetarios (40,1%). Las importaciones, por su parte, se han cifrado en 543.626 toneladas, nivel un 8,3% superior al registrado en el ejercicio anterior, siendo también mayor el crecimiento en términos monetarios (16,4%). De este modo, el superávit comercial se ha situado en 421.594 toneladas, lo que supone un incremento interanual del 80,4%.

Cuadro nº 106 Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores

Producto	(Tm)								
	Exportación			Importación			Saldo		
	2010	2011	% Δ 11/10	2010	2011	% Δ 11/10	2010	2011	% Δ 11/10
Neumáticos y recauchutado	566.436	769.548	35,9	349.758	395.264	13,0	216.677	374.284	72,7
Pieza técnica	169.062	195.672	15,7	152.057	148.362	-2,4	17.005	47.310	178,2
Total	735.518	965.220	31,2	501.870	543.626	8,3	233.647	421.594	80,4

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

El análisis por subsectores del comercio exterior muestra que, exceptuando las importaciones en términos de volumen de pieza técnica, la evolución expansiva del mismo ha sido generalizada, creciendo las exportaciones tanto de neumáticos y recauchutado (35,9% en volumen, 52,7% en términos monetarios) como de pieza técnica (15,7% en volumen, 11,8% en términos monetarios), así como las importaciones de neumáticos y recauchutado (13% en volumen, 19,5% en términos monetarios). Por su parte, las importaciones de pieza técnica han descendido un 2,4% en volumen, si bien han aumentado un 11,9% en términos monetarios.

Cuadro nº 107 Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores

(M euros)

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2010	2011	% Δ 11/10	2010	2011	% Δ 11/10	2010	2011	% Δ 11/10
Neumáticos y recauchutado	1.817,0	2.773,8	52,7	1.200,5	1.434,7	19,5	616,5	1.339,1	117,2
Pieza técnica	808,3	903,9	11,8	797,9	892,5	11,9	10,3	11,4	10,3
Total	2.625,3	3.677,7	40,1	1.998,6	2.327,2	16,4	626,6	1.350,5	115,5

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Por otra parte, el mayor consumo de materias primas confirma la expansión del sector. En este sentido, las 436.838 toneladas consumidas en 2011 suponen un incremento interanual del 10%, motivado fundamentalmente por el crecimiento experimentado por el consumo de caucho natural y sintético (10,9%), principal partida consumida (supone el 91,4% del total de materias primas consumidas). Asimismo, el consumo de látex sintético también ha aumentado (2,2%), mientras que el de látex natural ha descendido (-13,2%).

Cuadro nº 108 Consumo aparente de las principales materias primas del sector

(Tm)

Concepto	2010	2011	% Δ 11/10
Caucho natural y sintético	360.025	399.269	10,9
Látex natural	2.917	2.533	-13,2
Látex sintético	34.285	35.037	2,2
Total general	397.227	436.838	10,0

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Pasando ya a considerar el sector transformador del caucho en la CAPV, el Índice de Producción Industrial (IPI) del Eustat relativo al caucho y plástico ha anotado un crecimiento del 2,3% en 2011, moderando así el fuerte repunte registrado en el ejercicio anterior (9,5% en 2010) tras las caídas producidas en 2008 y 2009 (-8,1% y -20,1%, respectivamente). Tomando en consideración el comercio exterior, las exportaciones de caucho y plástico han aumentado un 39,7%, alcanzando los 1.591.456 miles de euros, al tiempo que las importaciones se han incrementado un 44,2%, situándose en 768.185 miles de euros, de tal forma que el saldo positivo de la balanza comercial ha crecido un 35,8%, cifrándose en 823.271 miles de euros.

De acuerdo con estas cifras, la participación en términos monetarios del comercio exterior de la CAPV sobre el total estatal se ha mantenido estable en el caso de las exportaciones (43,4% y 43,3% del total en 2010 y 2011, respectivamente), mientras que ha aumentado en el de las importaciones (33% del total en 2011 frente a 26,7% en 2010).

9.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO

Atendiendo nuevamente a la información facilitada por el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, y circunscribiendo el análisis al subsector de neumáticos y recauchutado, su producción se ha situado en 681.546 toneladas en 2011, cifrándose el consumo aparente en 307.262 toneladas.

En lo relativo al comercio exterior, las exportaciones han alcanzado las 769.548 toneladas (crecimiento interanual del 35,9%), al tiempo que las importaciones se han situado en 395.264 toneladas (incremento interanual del 13%), de tal modo que la propensión exportadora se ha cifrado en el 112,9%, y la importadora en el 128,6%.

Cuadro nº 109 Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado

Concepto	(Tm)		
	2010	2011	% Δ 11/10
1. Producción	--	681.546	--
2. Exportación	566.436	769.548	35,9
3. Importación	349.758	395.264	13,0
4. Consumo aparente	--	307.262	--
5. 2/1 x 100	--	112,9	--
6. 3/4 x 100	--	128,6	--

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Llegados a este punto, conviene recordar una vez más la estrecha relación existente entre el sector del caucho y el de automoción, cuya evolución en 2011 ha sido desfavorable. En este sentido, según datos de la Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC), la producción estatal de vehículos (2.373.074 unidades) ha descendido un 0,6% y las matriculaciones (931.412) un 16,4%, si bien las exportaciones han crecido débilmente (2%). El recorte (en términos relativos) en la producción ha sido especialmente intenso en el caso de los autobuses y autocares (-50,4%), mientras que en lo referido a las matriculaciones, los turismos han registrado la mayor caída (-17,7%).

Cuadro nº 110 Producción y venta de vehículos en el Estado español

Concepto	(unidades)								
	Producción			Exportación			Matriculaciones ⁽¹⁾		
	2010	2011	% Δ 11/10	2010	2011	% Δ 11/10	2010	2011	% Δ 11/10
Turismos	1.913.513	1.839.068	-3,9	1.658.341	1.642.578	-1,0	982.015	808.059	-17,7
Vehículos industriales ⁽²⁾	474.133	533.880	12,6	421.083	478.108	13,5	129.546	120.530	-7,0
Autobuses y autocares	254	126	-50,4	358	382	6,7	2.558	2.823	10,4
Total	2.387.900	2.373.074	-0,6	2.079.782	2.121.068	2,0	1.114.119	931.412	-16,4

(1): El concepto de matriculaciones es más amplio que el de ventas interiores, incluyendo también los vehículos no vendidos o en stock.

(2): Incluye pick-up, tractocamiones, vehículos industriales ligeros y pesados, furgonetas y vehículos comerciales ligeros.

Fuente: ANFAC.

Finalmente, de forma análoga a lo señalado en informes anteriores, a continuación se ofrece un breve comentario sobre los principales fabricantes de neumáticos afincados en el País Vasco. Centrando la atención primeramente en Michelin, que opera en el País Vasco a través de las plantas de Vitoria-Gasteiz, Araia (Álava), y Lasarte (Gipuzkoa), el conjunto del grupo empresarial ha logrado un beneficio neto de 1.462 millones de euros en 2011, frente a los 1.050 obtenidos en el ejercicio anterior. En relación a su planta de Lasarte, cabe destacar que ésta se ha afianzado como líder en la fabricación de neumáticos para motocicleta, si bien el proceso de adaptación a la crisis ha obligado a reducir la plantilla en 500 empleados mediante traslados, jubilaciones y bajas voluntarias. No obstante, la compañía se ha comprometido a incentivar otros tantos puestos de trabajo en la comarca.

Por lo que se refiere a Bridgestone, que opera en el País Vasco a través de su planta de Basauri, el conjunto del grupo empresarial ha obtenido un beneficio después de impuestos a nivel mundial de 1.027 millones de euros, cifra un 4% superior a la lograda en el ejercicio precedente. Por otra parte, cabe destacar que en 2011 Bridgestone ha conseguido la certificación ISO 14001 en todas sus plantas europeas, doce años después del inicio del proyecto y un año antes del objetivo interno establecido.

10. ELECTRODOMÉSTICOS

10.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

En 2011 el mercado de electrodomésticos de línea blanca de Europa occidental ha presentado un ligero aumento del 0,6% en unidades (según datos de CEDEC, CMM, ISIS), frente al 2,2% del ejercicio anterior. En ese contexto general, los mayores descensos se han registrado en Grecia (-17,3%), España (-7,1%), e Italia (-7,1%); mientras que en el resto de países los mercados aumentaron su volumen, destacando Suecia (8,8%) y Alemania (6,5%). Asimismo, los mercados de Europa del Este han continuado registrando incrementos, alcanzando en conjunto un aumento del 5,2% en unidades.

Desde una óptica ya más estructural, y tal y como se viene señalando en informes precedentes, en los últimos años el mercado se ha caracterizado por la acusada competencia en precios entre las empresas multinacionales, que son las que actualmente dominan el mercado tras los importantes procesos de concentración registrados principalmente en la década de los ochenta del pasado siglo, tanto en Europa como en EE.UU. En el caso de la Unión Europea, es el grupo alemán Bosch-Siemens el que lidera el mercado, seguido por el grupo sueco Electrolux, el grupo italiano Merloni y el grupo estadounidense Whirlpool (que a su vez lidera el mercado norteamericano). En este contexto, cabe destacar que debido a los altos niveles de saturación del mercado, en la actualidad la demanda europea de electrodomésticos está ligada principalmente a factores como el crecimiento demográfico, la evolución del mercado inmobiliario, o la evolución del número de hogares (que influyen en las "primeras compras"), así como a la evolución de la coyuntura económica y confianza del consumidor (que afectan al mercado de reposición).

En este marco de elevada competencia, las empresas siguen persiguiendo reducir costes (aprovechamiento de las economías de escala), la diferenciación de sus productos, el desarrollo de nuevos productos, así como potenciar la asistencia post-venta como medio para captar y fidelizar a los clientes. Junto a esas estrategias, también cabe destacar la de la búsqueda de nuevos mercados, sobre todo en los mercados potenciales de Europa del Este y Latinoamérica, y en las emergentes regiones asiáticas; aspecto que aún se acentúa más en la complicada coyuntura por la que atraviesa la economía internacional, y el mercado de electrodomésticos de línea blanca en particular.

10.2 EL SECTOR EN ESPAÑA Y EL PAÍS VASCO

El proceso de reestructuración y concentración empresarial observada en el sector a nivel internacional, también ha tenido evidentemente su reflejo en el Estado español. De este modo, el mercado español de electrodomésticos de línea blanca viene estando dominado en los últimos años por dos grandes grupos empresariales. El grupo alemán BSH Electrodomésticos España, que absorbió a las empresas Balay y BS Electrodomésticos (en 2010 se ha llevado a cabo la fusión entre las sociedades españolas del grupo: BSH Electrodomésticos España, S.A. como sociedad absorbente y BSH PAE, S.L. y BSH Krainel S.A. como sociedades absorbidas); y el grupo vasco Fagor, perteneciente a Mondragón Corporación Cooperativa (MCC), con Fagor Electrodomésticos como empresa principal (que absorbió a su vez a Edesa, S.C.L., antigua Fabrelec).

Ya con una menor importancia relativa, la oferta productiva de electrodomésticos de línea blanca se completa fundamentalmente con la firma santanderina Teka (el 85% del capital pertenece a la compañía holandesa Teka B.V.), que mantiene una importante cuota en el mercado de las encimeras y de los hornos; la empresa guipuzcoana Candy Hoover Electrodomésticos (participada al 62,7% por la empresa luxemburguesa Cin y al 37,3% por la francesa Candy France, y que en 2002 cambió su nombre de Mayc por el actual) con un importante nicho de mercado en las lavadoras de carga superior y en los lavavajillas; y la multinacional suiza Franke España (grupo que en 2007 absorbió a Mepamsa Group, y llegó a un acuerdo con los trabajadores de la planta de Noain en Navarra para el cese de su actividad), que ostenta una cuota apreciable en el mercado de las campanas.

Por otra parte, también operan en el mercado estatal una serie de empresas comercializadoras dependientes de grandes grupos multinacionales, que sin disponer ya de factorías productivas en España, se dedican a la importación y distribución de sus productos en el mercado español, entre las que destacan el grupo sueco Electrolux (que integró en Electrolux España a las empresas Corberó, Ibelsa-Zanussi y Domar -aunque esta última actualmente pertenece al grupo Taurus-, aunque ya en 2011 el grupo ha cerrado la única planta productiva que mantenía en Alcalá de Henares), Whirlpool Iberia (filial de la estadounidense Whirlpool Corporation), Merloni Electrodomésticos (perteneciente al grupo italiano Merloni), Miele (con casa matriz en Alemania), y la multinacional coreana Daewoo (Daewoo Electronics Manufacturing España, S.A., -Demesa-, que ya a principios de 2012 ha puesto en venta su planta de frigoríficos de Vitoria -que entró en funcionamiento en 1998-, tras presentar un ERE de extinción y tomar la decisión de cerrar la planta en septiembre de 2011).

Teniendo presente esta configuración actual de la oferta española de electrodomésticos de línea blanca, a continuación se detalla como se ha repartido entre esas empresas el mercado interior en términos monetarios en 2011¹:

- Entre los dos grandes grupos empresariales absorben en 2011 el 41,4% del mercado (41,8% en 2010). Bosch-Siemens, con una cuota del 25,3% en 2011 (24,5% en 2010), se sitúa como grupo líder del mercado, seguido por el grupo Fagor con una participación del 16,1% (17,3% en 2010).
- Ya, a sensible distancia de estos grupos empresariales se sitúan las empresas Teka, con una participación del 6,2% en 2011 (6% en 2010), y Candy Hoover Electrodomésticos, con una participación del 3,4% (1,7% en 2010).
- El 49% restante del mercado en 2011 (50,5% en 2010) está en manos de otros fabricantes menos significativos y, fundamentalmente, de las importaciones directas no realizadas por fabricantes nacionales.

Una vez revisada tanto la configuración del panorama empresarial como la distribución del mercado interior entre los diferentes fabricantes, a continuación el análisis se centra en la evolución de las principales variables de actividad del sector durante 2011².

A modo de resumen introductorio, en primer lugar cabe señalar que en 2011 se ha vuelto a registrar un nuevo recorte de la demanda interior (derivado del drástico descenso de la construcción, que crea nuevas cocinas para equipar, y de la falta de confianza de las familias, que determina en buena medida la reposición de la cocina), registrando un descenso en unidades del -10,6% en el conjunto del ejercicio (-5,1% en 2010). Esta nueva contracción del mercado interno de 2011 se ha producido en un contexto de descenso de la producción (-3,6%), y especialmente, de las importaciones (-7,7%); mientras que, por el contrario, las exportaciones han presentado un notable aumento (9,9%).

El análisis ya más pormenorizado de la demanda interna muestra que, tras el recorte del 10,6% de 2011 se ha situado en las 5.675,3 miles de unidades. Atendiendo a las diferentes líneas de producto, se observa un descenso generalizado sin excepciones. De este modo,

¹ Para la estimación de las cuotas de participación en el mercado interior se utilizan los datos en unidades de la demanda interior por líneas de producto y los precios de venta del fabricante para cada línea (facilitados por ANFEL), a partir de los cuales se determina el valor teórico de mercado, que se distribuye entre los diferentes fabricantes en función de los porcentajes de participación de las diferentes marcas en cada línea de producto (facilitados por Nielsen).

² Las cifras de producción, ventas interiores y exportaciones manejadas en este apartado corresponden a los fabricantes presentes en ANFEL, mientras que la información referente a la demanda interior es una estimación realizada por ANFEL elevando las cifras de los fabricantes presentes en la mesa según el porcentaje estimado de ausentes. En cuanto a las importaciones, al igual que ocurre con la demanda, se estiman a partir de las cifras facilitadas por los presentes en la mesa, elevándolas según el porcentaje de ausentes.

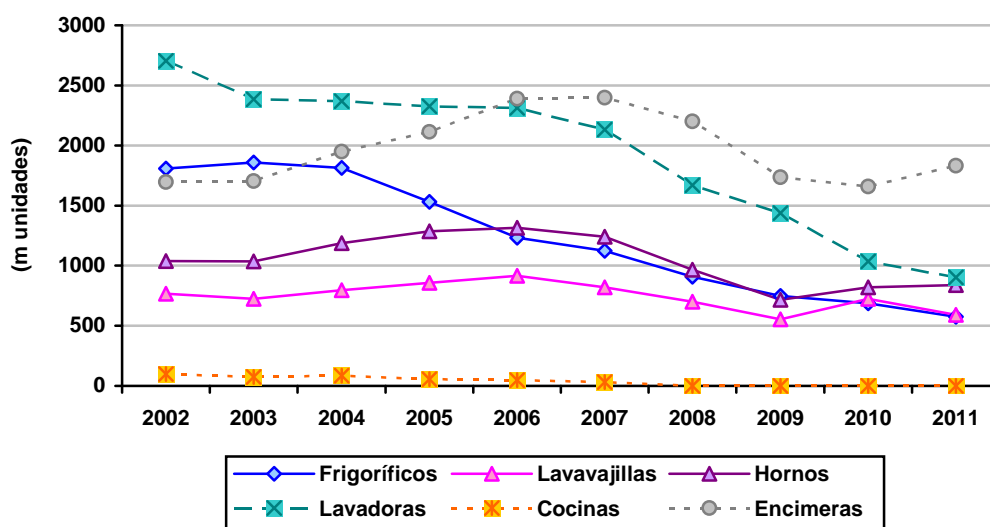
destacan las disminuciones contabilizadas en los congeladores (-13,4%), hornos (-12,9%), campanas (-12,7%), frigoríficos (-11,6%), lavavajillas (-10,9%), y encimeras (-10,8%); y que ya han sido más moderados en el caso de las lavadoras (-7,1%), y las cocinas (-7%).

Cuadro nº 111 Evolución de la demanda interior de las principales líneas de producto de la gama blanca

Producto	2009	2010	2011	(m unidades) % Δ 11/10
Frigoríficos	1.409,7	1.322,4	1.169,3	-11,6
Congeladores	265,8	236,0	204,4	-13,4
Lavadoras automáticas	1.664,0	1.595,6	1482,7	-7,1
Lavavajillas	699,5	691,0	615,4	-10,9
Cocinas	82,7	57,0	53,0	-7,0
Hornos	728,9	706,0	614,6	-12,9
Encimeras	966,3	949,9	847,5	-10,8
Campanas	870,5	788,7	688,4	-12,7
Total	6.687,4	6.346,6	5.675,3	-10,6

Fuente: ANFEL.

Gráfico nº 15 Producción española de electrodomésticos de línea blanca. Evolución de algunas líneas de producto



Fuente: ANFEL.

En lo que atañe a la producción, ésta se ha situado en las 4.756,4 miles de unidades en 2011, cifra un 3,6% inferior a la del ejercicio anterior. Por líneas de productos, en este caso se observan comportamientos diferenciados. En este sentido, destacan los aumentos observados en los congeladores (105,8%), encimeras (10,4%), y hornos (2,4%); mientras por el contrario destaca el descenso registrado en los lavavajillas (-18,5%) y los frigoríficos (-16%), recorte que

ya ha sido algo más moderado en el caso de las lavadoras (-12,9%). Por otra parte, señalar que siguen sin producirse cocinas.

Cuadro nº 112 Evolución de la producción de electrodomésticos

Producto	(m unidades)			
	2009	2010	2011	% Δ 11/10
Frigoríficos	747,8	686,0	576,1	-16,0
Congeladores	0,0	8,6	17,7	105,8
Lavadoras automáticas	1.438,0	1.035,7	901,8	-12,9
Lavavajillas	552,8	725,3	591,3	-18,5
Cocinas	0,0	0,0	0,0	--
Hornos	717,2	819,6	838,9	2,4
Encimeras	1.734,3	1.658,9	1.830,6	10,4
Total	5.190,1	4.934,1	4.756,4	-3,6

Fuente: ANFEL.

Cuadro nº 113 Exportaciones e Importaciones de electrodomésticos

	(m unidades)					
	2010		2011		% Δ 11/10	
	Exportac.	Importac.	Exportac.	Importac.	Exportac.	Importac.
Frigoríficos	402,5	1.060,4	321,9	888,2	-20,0	-16,2
Congeladores	30,7	269,2	41,0	209,5	33,6	-22,2
Lavadoras automáticas	750,0	1.375,1	951,5	1.492,6	26,9	8,5
Lavavajillas	557,1	566,1	455,1	465,8	-18,3	-17,7
Cocinas	20,8	80,5	15,5	73,6	-25,5	-8,6
Hornos	315,0	182,2	369,8	137,2	17,4	-24,7
Encimeras	1.121,7	411,3	1.360,3	374,4	21,3	-9,0
Total	3.197,8	3.944,8	3.515,1	3.641,3	9,9	-7,7

Fuente: ANFEL.

Con relación al comercio exterior, y comenzando por las importaciones, en 2011 han registrado un notable descenso del 7,7%, situándose en las 3.641,3 miles de unidades. Atendiendo a las diferentes líneas de producto, ese descenso se ha sustentado fundamentalmente en el acusado recorte observado en las importaciones de hornos (-24,7%), congeladores (-22,2%), lavavajillas (-17,7%), y frigoríficos (-16,2%), que ya ha sido más moderado en el caso de las encimeras (-9%), y las cocinas (-8,6%). Por el contrario, se ha registrado un notable aumento de las importaciones de lavadoras (8,5%).

Por lo que se refiere a las exportaciones, en 2011 se han situado en las 3.515,1 miles de unidades, cifra un 9,9% superior a la del año anterior. Por líneas de productos, destacan los crecimientos observados en los congeladores (33,6%), y lavadoras (26,9%), aumentos que ya han sido más moderados en el caso de las encimeras (21,3%) y los hornos (17,4%); presentando ya un descenso en el caso de los lavavajillas (-18,3%), frigoríficos (-20%), y cocinas (-25,5%).

Circunscribiendo ya el análisis al peso de las empresas vascas en el mercado interior estatal de electrodomésticos de línea blanca en 2011, en primer lugar es de reseñar la posición de liderazgo que siguen manteniendo en términos globales los grupos BSH Electrodomésticos y Fagor. Concretamente, BSH Electrodomésticos (filial del grupo alemán Bosch-Siemens, con plantas de fabricación de electrodomésticos de línea blanca en Esquiroz y Estella, y también en Santander y Zaragoza) ostenta una cuota de mercado global del 25,3% en 2011 (24,5% en 2010), en un contexto en el que ha visto aumentar su cuota de mercado en las diferentes líneas de productos, excepto en el caso de las cocinas y los congeladores. Por su parte, el grupo Fagor ostenta una cuota de mercado global del 16,1% en 2011 (17,3% en 2010), destacando en este caso el descenso de su cuota de mercado en las diferentes líneas de productos, excepto en el caso de los congeladores.

Asimismo, es también destacable la participación de Candy Hoover Electrodomésticos en el mercado de las lavadoras, frigoríficos, y lavavajillas (cuota que en 2011 ha aumentado en los tres casos), así como la de Daewoo en el mercado de frigoríficos (4,1% en 2011).

Cuadro nº 114 Participación de las empresas vascas en el mercado interior de electrodomésticos

Empresa	(%)													
	Frigoríficos		Lav. Automat.		Lavavajillas		Cocinas		Hornos		Encimeras		Congeladores	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Grupo Fagor	13,0	12,1	16,1	15,3	20,0	18,0	29,0	22,9	25,3	23,7	23,6	22,1	4,6	5,2
BSH Electrodomésticos	19,5	20,2	22,7	24,6	38,5	38,8	5,3	4,4	30,9	31,0	27,6	28,3	6,3	5,7
Candy Hoover	2,0	2,3	2,5	7,7	1,5	2,0	0,4	0,9	0,7	1,0	0,7	0,9	1,4	1,8
Daewoo	4,3	4,1	2,5	1,8	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Pro Memoria:														
– Grupo Electrolux	7,0	5,8	12,9	9,8	13,1	11,3	16,0	12,1	11,6	10,0	10,7	8,9	12,9	10,7
– Whirlpool Iberia	3,6	2,5	4,6	3,8	3,2	3,3	0,4	0,2	4,2	1,2	3,8	1,4	13,5	10,9
– Teka	1,8	2,4	1,1	1,1	3,2	4,5	--	--	18,1	18,7	20,8	19,7	--	0,2
– Domar (New-Pol)	0,3	--	0,5	--	--	0,1	0,4	--	--	--	0,1	--	3,8	0,6

Fuente: Nielsen. Elaboración propia.

Por último, respecto a los acontecimientos más significativos de 2011 en el panorama empresarial del sector de electrodomésticos de línea blanca en el País Vasco, cabe resaltar que Fagor Electrodomésticos cerró el ejercicio de 2011 con unas pérdidas de 25,7 millones de euros, frente a los 9,8 millones del año anterior. Su facturación alcanzó los 1.227 millones de euros, cifra un 8,5% inferior a la registrada en 2010, en un contexto en el que se prevé aumentar las ventas en un 4% para próximo ejercicio de 2012. La compañía ha destacado que obtiene resultados positivos de sus implantaciones en el exterior, pero ha visto moderadas sus expectativas de resultados en España, donde su actividad se ha visto afectada por las difíciles circunstancias del mercado estatal. No obstante, el grupo ha indicado que, a pesar de no haber podido aislarse de la tendencia del mercado, ha sido capaz de diseñar un proyecto sólido de futuro, adecuándose a la nueva realidad y racionalizando su modelo productivo desde

su propia cultura y valores, a través de la puesta en marcha de soluciones socialmente responsables.

Por otra parte, el grupo Fagor se sigue mostrando activo en el campo de las alianzas con el principal objetivo de incrementar su dimensión empresarial y fortalecer su presencia en los mercados emergentes, como muestran los recientes acuerdos alcanzados con BDR, en confort en España, y Robam, fabricante local líder en cocción en China. Actualmente el grupo Fagor electrodomésticos cuenta con 14 plantas de producción en seis países: España (5), Francia (4), China (2), Italia, Polonia, y Marruecos, además de filiales en los 5 continentes. Asimismo, el grupo Fagor Electrodomésticos sigue apostando por la innovación, como muestra la constitución de Fagor Hometek, su división de I+D+i de carácter transversal y de dimensión internacional, en la que 370 personas se dedican a tareas específicas de I+D+i y han contado con una inversión de 59 millones de euros, registrándose 44 solicitudes de patentes durante 2011.

Por lo que se refiere a BSH Electrodomésticos España, cabe recordar en primer lugar que en 1999 dejó ya prácticamente culminada su ordenación societaria y organizativa, tras haber absorbido en 1998 la división comercial española de la compañía alsaciana Gaggenau (electrodomésticos de lujo), y haber comprado en 1999 la compañía Ufesa, fabricante de pequeños electrodomésticos en sus dos factorías de Vitoria y Navarra; siendo de destacar que ya en 2010 se ha llevado a cabo la fusión entre las sociedades españolas del grupo BSH Electrodomésticos España: BSH Electrodomésticos España, S.A. (sociedad absorbente) y como sociedades absorbidas BSH PAE, S.L. y BSH Krainel S.A.. De ese modo, actualmente la producción industrial del grupo se realiza en siete plantas: Vitoria, Navarra (Esquiroz y Estella), Santander y Zaragoza (La Cartuja y dos en Montañana). En este contexto, señalar que las inversiones realizadas por el grupo en inmovilizado material durante 2011 han ascendido a 27,1 millones de euros (cifra un 29,4% inferior a la de 2010).

Así, las ventas de BSH Electrodomésticos España han registrado un aumento del 4,1% en 2011, situándose en los 1.439,9 millones de euros, en un contexto de descenso de las ventas interiores y notable expansión de las exportaciones. Concretamente, sus ventas dirigidas al mercado interno se han reducido un 7,5% hasta situarse en los 623,2 millones de euros (673,8 en 2010), mientras que sus exportaciones han aumentado un 15,2%, alcanzando los 816,7 millones de euros.

En lo que atañe a Candy Hoover Electrodomésticos (empresa participada al 62,7% por la empresa luxemburguesa Cin y al 37,3% por la francesa Candy France, y que ostenta la factoría de lavadoras de carga superior ubicada en Bergara). Cabe recordar que Candy destinó durante 2006 una inversión cercana a los 6 millones de euros en actuaciones de mejora del sistema productivo de la planta vasca de Bergara. Este desembolso forma parte de la política de opti-

mización seguida por la multinacional, que se suma al realizado para el lanzamiento de una lavadora de 6 kilogramos de carga en 40 centímetros de ancho. Para el desarrollo de este producto de carga superior, Candy destinó una inversión de 10 millones de euros para adaptar las instalaciones vascas a la fabricación de este equipo. El capital sufragó, entre otras cosas, la adquisición de utillaje, moldes de fabricación y una nueva línea de tambores. En 2009 esta empresa facturó 87 millones de euros, con una plantilla de 380 empleados.

Finalmente, con relación a Daewoo Electronics Manufacturing España (Demesa), compañía que fabricaba frigoríficos en su planta de Vitoria desde 1998 (en el polígono de Júndiz, empleando a 190 personas), destinados en gran medida a la exportación, cabe recordar que a principios de 2012 ha puesto en venta su planta de frigoríficos de Vitoria, tras presentar un ERE de extinción y tomar la decisión de cerrar la planta en septiembre de 2011.

11. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO¹

11.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

De acuerdo con la información ofrecida por el Observatorio Europeo de Tecnologías de la Información (EITO), el mercado mundial de dichas tecnologías se encuentra en pleno proceso de recuperación de su ritmo de crecimiento.

En este sentido, cabe señalar que las ventas a nivel mundial de hardware, software y servicios de tecnologías de la información han crecido un 4,4% en 2011, superando el gasto en esta última partida ampliamente los niveles registrados en los años anteriores a la crisis económica. De hecho, las tecnologías de la información están actuando nuevamente como tractoras del ciclo económico.

En términos generales, las potencias emergentes han sido nuevamente quienes han vigorizado los mercados en 2011, correspondiendo a los países BRIC (Brasil, Rusia, India y China) el mayor dinamismo. Concretamente, los mercados de tecnologías de la información de estos cuatro países se han expandido en torno a un 11% en 2011 en términos medios. Los países industrializados, por su parte, no se han mostrado tan vigorosos, si bien han retomado la senda del crecimiento en sus mercados de tecnologías de la información: en torno al 4% en el caso de Estados Unidos, prácticamente el 3% en el de Europa, y un escaso 0,6% en el de Japón.

Centrando la atención en Europa, cabe destacar que la demanda de software está siendo el principal agente impulsor del mercado de tecnologías de la información, mientras que el gasto en hardware no ha alcanzado el nivel esperado en 2011, como consecuencia de la debilidad de la economía europea y de los cambios radicales que se están produciendo en el mercado del ordenador personal.

De cara a futuro, las potencias emergentes continuarán actuando como los principales agentes dinamizadores, creciendo sus mercados de tecnologías de la información a ritmos de dos dígitos. Por el contrario, en el caso de los países europeos gravemente afectados por la crisis de la deuda soberana, los recortes presupuestarios supondrán una importante limitación a la inversión en tecnologías de la información, ralentizando así sus mercados de alto contenido tecnológico.

¹ Cuando se hace alusión al sector en general, se están incluyendo todas aquellas actividades electrónico-informáticas y de telecomunicaciones que quedan englobadas dentro de dicho sector, no incluyéndose los grandes operadores/proveedores de servicios de telecomunicaciones.

11.2 EL SECTOR EN ESPAÑA¹

En contraposición al repunte observado en el ejercicio anterior, el sector electrónico-informático estatal ha evolucionado de forma desfavorable en 2011, habiendo contraído un 2% interanual su producción, cifrándose ésta en 18.415 millones de euros. Dicho recorte se ha producido en un contexto en el que tanto el mercado nacional como las exportaciones e importaciones han descendido en relación al ejercicio previo (-8%, -1% y -13%, respectivamente).

Del análisis por segmentos de actividad se desprende que únicamente la industria de telecomunicación y las tecnologías de la información han incrementado su producción en términos interanuales en 2011 (3% y 1%, respectivamente), si bien conviene tener en cuenta que precisamente esta última actividad supone el grueso de la producción estatal (70,4% del total). Por el contrario, la electrónica de consumo ha sufrido una drástica caída del 27%, seguida por los componentes electrónicos (-7%) y la electrónica profesional (-4%).

Cuadro nº 115 Evolución del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en España

(M euros)

Concepto	Producción (1)	Importaciones (2)	Exportaciones (3)	Mercado (4)	(3)/(1)	(2)/(4)	
2010	Consumo	1.192	3.660	914	3.938	76,7	92,9
	Componentes	1.482	1.636	710	2.408	47,9	67,9
	Profesional	1.538	1.201	735	2.004	47,8	59,9
	Tecnologías de la información	12.839	5.258	1.490	16.607	11,6	31,7
	Industria de telecomunicación	1.671	2.984	559	4.096	33,5	72,9
	Total	18.722	14.739	4.408	29.053	23,5	50,7
2011	Consumo	872	2.806	635	3.043	72,8	92,2
	Componentes	1.377	1.417	777	2.017	56,4	70,3
	Profesional	1.479	1.163	828	1.814	56,0	64,1
	Tecnologías de la información	12.973	4.753	1.637	16.089	12,6	29,5
	Industria de telecomunicación	1.714	2.656	487	3.883	28,4	68,4
	Total	18.415	12.795	4.364	26.846	23,7	47,7
Δ 11/10 (%)	Consumo	-27	-23	-31	-23	-	-
	Componentes	-7	-13	9	-16	-	-
	Profesional	-4	-3	13	-9	-	-
	Tecnologías de la información	1	-10	10	-3	-	-
	Industria de telecomunicación	3	-11	-13	-5	-	-
	Total	-2	-13	-1	-8	-	-

Fuente: AMETIC. Elaboración propia.

Tanto en lo referido a las importaciones como en lo relativo al mercado nacional se asiste a un descenso generalizado en todos los segmentos de actividad analizados, presentado la dinámica más contractiva la electrónica de consumo, cuyas variaciones interanuales reflejan descen-

¹ Este apartado se basa en los datos facilitados por la Asociación Multisectorial de Empresas de la Electrónica, las Tecnologías de la Información y la Comunicación, de las Telecomunicaciones y de los Contenidos Digitales (AMETIC). AMETIC representa a cerca de 2.000 asociados, de los cuales 300 son empresas individuales y el resto, distintas entidades y colectivos empresariales, cuya actividad está relacionada con los sectores de la electrónica, las tecnologías de la información y las telecomunicaciones.

del 23% en las dos partidas mencionadas. En lo referente a las exportaciones, el panorama se presenta más favorable, ya que sólo han contraído su actividad la electrónica de consumo (-31%) y la industria de telecomunicación (-13%), actividades ambas con poca representatividad sobre el global de las exportaciones.

La tónica negativa que ha apuntado el sector en 2011 puede contrastarse también a través de otros indicadores. En este sentido, el gasto en innovación ha caído un 13% (8.047 millones de euros en 2011), el relativo a la I+D un 2% (2.332 millones de euros en 2011), y el empleo sectorial directo un 1% (386.000 personas ocupadas en 2011).

11.3 EL SECTOR EN LA CAPV¹

A cierre de 2011 son 267 empresas las pertenecientes a la Asociación de Industrias de las Tecnologías Electrónicas y de la Información (GAIA), volumen que supone un leve incremento de 3 empresas en relación al ejercicio anterior. Una parte significativa de estas empresas pertenece al subsector de la informática, que con 131 empresas asociadas representa el 49,1% del total. El subsector de la electrónica profesional le sigue en orden de importancia, aglutinando un 28,8% de las empresas que forman parte de GAIA, seguido del área de comunicaciones (15,7%) y, finalmente del de componentes (6,4%).

Cuadro nº 116 Empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV por localización geográfica y subsectores, 2011

Territorio	Total	Electrónica profesional	Componentes	Informática	Telecomunicaciones
Álava	34	9	6	14	5
Gipuzkoa	117	35	7	60	15
Bizkaia	116	33	4	57	22
Total	267	77	17	131	42

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

El detalle territorial refleja que la mayor parte de las mismas se concentra en Gipuzkoa (43,8%) y en Bizkaia (43,5%), con una presencia relativamente menor en Álava que obtiene una representación del 12,7%. Más concretamente, circunscribiendo al análisis a los diferentes subsectores, se pone de manifiesto que los tres sectores con más peso, -electrónica profesional, informática y telecomunicaciones-, reparten su presencia entre Gipuzkoa y Bizkaia, mientras que el área de componentes se encuentra más implantada en Gipuzkoa y Álava. Donostia, Irun y Mondragón son los principales núcleos de concentración del sector en Gipuzkoa.

¹ Este apartado se realiza con la información facilitada por la Asociación de Industrias de las Tecnologías Electrónicas y de la Información del País Vasco (GAIA), información que corresponde a las empresas integradas en la asociación y que representan a la generalidad del sector en la CAPV.

Por su parte, en Bizkaia el sector se encuentra focalizado en Zamudio, Bilbao, Derio y Getxo, al tiempo que Vitoria es el principal polo de actividad en Álava.

En lo que a la producción del sector se refiere, cabe mencionar que en 2011 ésta ha registrado una contracción del 2,8% (superior a la experimentada en el ejercicio precedente, -2,1%), lo que se traduce en un total de 2.911 millones de euros. Como consecuencia de dicho recorte, la cuota de participación sobre el total estatal continúa disminuyendo, cifrándose en el 15,8% (16% en 2010).

Cuadro nº 117 Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV

Año	Producción M euros	Δ %	Participación en la producción del Estado*
2002	1.505,25	6,3	--
2003	1.600,00	6,3	11,1
2004	1.862,40	16,4	12,6
2005	2.123,00	14,0	13,3
2006	2.484,00	17,0	14,0
2007	3.032,00	22,0	15,6
2008	3.315,00	9,3	16,4
2009	3.060,00	-7,7	16,6
2010	2.994,89	-2,1	16,0
2011	2.911,00	-2,8	15,8

(*): En este cálculo no se incluyen los volúmenes de facturación de operadores/proveedores de servicios de telecomunicaciones ni los servicios.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Atendiendo a la evolución de la producción por subsectores, se aprecia un descenso generalizado en todos ellos: el subsector de los componentes ha registrado la mayor caída con un 6,5% (148,47 millones de euros, el 5,1% del total), seguido de la electrónica profesional con un descenso del 5% (879,12 millones de euros, el 30,2% del total) y, finalmente de la informática y telecomunicaciones que ha experimentado una contracción del 1,4% (1.883,41 millones de euros, el 64,7% del total).

Las exportaciones del sector, sin embargo, han apuntado un notable crecimiento en 2011 (10,9%), alcanzando los 943 millones de euros, dando así continuidad a la senda alcista que viene experimentando esta partida en los últimos años. En este caso, el subsector de la informática y telecomunicaciones obtiene una participación del 51,1%, frente al 38,9% de la electrónica profesional y al 10% del sector componentes.

Así las cosas, la tasa de propensión exportadora del sector, esto es, el porcentaje de producción exportado, se ha situado en el 32,4% (por encima del 28,4% correspondiente a 2010). En esta línea, también ha aumentado la cuota de exportaciones del sector vasco sobre el total estatal: 21,6% en 2011 frente al 19,3% en 2010.

Cuadro nº 118 Evolución de las exportaciones del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV

Año	Exportaciones (M euros)	Δ %	Exportaciones/ Producción	Participación en la exportación del Estado
2002	490,25	1,1	32,6	10,5
2003	540,00	10,2	33,8	15,0
2004	598,96	10,9	32,2	15,9
2005	655,00	9,4	30,9	16,9
2006	682,00	4,1	27,5	16,3
2007	702,00	2,9	23,2	15,5
2008	749,00	6,7	22,6	16,6
2009	765,00	2,1	25,0	18,3
2010	850,00	11,1	28,4	19,3
2011	943,00	10,9	32,4	21,6

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Ahondando en el empleo sectorial, éste se ha mantenido en una situación prácticamente idéntica a la del ejercicio precedente, alcanzando la cifra de 11.410 empleados, lo que supone tan sólo 10 trabajadores más que en 2010. Destaca especialmente la contribución al empleo del subsector de la informática y telecomunicaciones (68,9% del total), y en menor medida, la de la rama de electrónica profesional (29,1%). Finalmente, la aportación de componentes electrónicos es mucho más reducida (2%).

Otro aspecto a destacar en relación al empleo es el alto grado de formación que ostentan los trabajadores del sector: un 30,6% posee una titulación de grado superior, un 32,6% una titulación media y el 36,8% restante una formación de nivel inferior.

Cuadro nº 119 Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV

Año	Empleados	Δ %	Empleados	(%)
2002	7.900	1,2	Total	100,0
2003	8.000	1,3	Titulado superior	30,6
2004	8.520	6,5	Titulado medio	32,6
2005	9.108	6,9	F.P./Administración	36,8
2006	10.150	11,4		
2007	11.058	8,9		
2008	12.053	9,0		
2009	12.000	-0,4		
2010	11.400	-5,0		
2011	11.410	0,0		

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Es importante mencionar también la favorable evolución que está experimentando la inversión en I+D llevada a cabo por las empresas del sector. Concretamente, la inversión en I+D ha alcanzado los 124 millones de euros en 2011 (un 1,6% más que en el ejercicio precedente),

esto es, el 4,2% de la facturación del sector. Así las cosas, la senda claramente alcista que viene mostrando la misma pone de manifiesto el esfuerzo llevado a cabo por las empresas para incorporar las nuevas tecnologías en sus productos y/o desarrollos.

No obstante, en línea con la contracción que ha azotado al sector en 2011, un análisis desde la perspectiva socio-laboral permite comprobar que el empleo del sector está sufriendo también los efectos adversos de la coyuntura económica. Concretamente, una de cada cinco empresas vascas de informática, TIC y electrónica ha tramitado un expediente de regulación de empleo como consecuencia de la pérdida de recursos a la que tienen que hacer frente las compañías.

Como colofón al presente capítulo, cabe señalar que el presidente de la asociación ha apuntado que el futuro se presenta incierto debido a la incertidumbre provocada por la crisis económica. En cualquier caso, la recuperación económica parece que pasa por la internacionalización de las empresas del sector, que se presenta como una importante oportunidad de cara a satisfacer la demanda de los mercados en crecimiento. En este contexto, el director general de GAIA destaca también la importancia de generar confianza para poder incrementar las ventas de las empresas vascas en el extranjero.

12. CONSTRUCCIÓN

En el año 2011, el sector de la construcción continúa arrastrando cifras negativas como consecuencia de la dureza con la que la crisis sigue azotando al sector. Sin embargo, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto ciertas diferencias entre el Estado y el País Vasco, mostrando este último un comportamiento algo menos adverso que el presentado en el ámbito nacional. Más concretamente, destaca el dato de las viviendas iniciadas en el País Vasco que, en 2011, experimentan un incremento del 26,1%, lejos del descenso del 30,2% correspondiente al Estado. Este crecimiento se debe fundamentalmente al aumento de las viviendas libres iniciadas, única evolución de signo positivo en un contexto donde el resto de indicadores arrastran los efectos de la crisis iniciada en 2008. Por tanto, en 2011, la tasa de empleo acusa un nuevo recorte (-7,4%), las ventas interiores de cemento reducen su desempeño en un 21% al tiempo que la licitación oficial se adjudica un decremento significativo y sensiblemente superior al presentado en 2010 (-39,2%). Ante este escenario poco optimista, destaca el dato del número de viviendas terminadas que, a pesar de haber sufrido una nueva contracción, ésta se suaviza considerablemente con respecto al ejercicio anterior (-3,8% en 2011 frente a -35,7% en 2010).

Cuadro nº 120 Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción

(% Δ)

Concepto	País Vasco		España	
	2010	2011	2010	2011
Empleo	-7,7	-7,4	-12,6	-15,6
Ventas interiores de cemento (*)	-15,9	-21,0	-16,2	-17,2
Viviendas terminadas	-35,7	-3,8	-34,8	-35,2
Viviendas iniciadas	11,0	26,1	-22,4	-30,2
Licitación oficial	-17,7	-39,2	-33,0	-47,9

(*) Se refiere a las ventas interiores de cemento gris (sacos y venta a granel) de los asociados a Oficemen en la Zona Norte (Aragón, Navarra, CAPV y La Rioja).

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE, Seopan y Oficemen.

Circunscribiendo el análisis a nivel estatal, se observa que las tasas de variación interanuales presentan decrecimientos más notables que las apuntadas para el País Vasco, excepción hecha de las ventas interiores de cemento que evolucionan de forma parecida en ambos territorios. En el conjunto del Estado, el empleo se reduce un 15,6% mientras que las viviendas terminadas y las viviendas iniciadas se adjudican disminuciones del 35,2% y del 30,2% respectivamente. Al igual que lo comentado para el País Vasco, el indicador que sufre un mayor debilitamiento de su desempeño corresponde a la licitación oficial con un 47,9% de retroceso con respecto a 2010.

En lo que respecta al Índice Coyuntural de la Construcción (ICC) y en lo que al País Vasco se refiere, la crisis vuelve a hacer mella en la totalidad de los indicadores analizados. El índice de

personal ocupado soporta un nuevo descenso del 8,2%, comportamiento similar al correspondiente a obra civil que presenta una tasa de variación interanual negativa cifrada en un 8,6%. Asimismo, de forma pareja evolucionan el índice de producción y de edificación con un 10,1% y un 10,9% de contracción respectivamente poniendo de manifiesto que el sector sigue inmerso en una profunda crisis.

Cuadro nº 121 Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV)

Concepto	2009	2010	2011* (% Δ)
Índice de personal ocupado	-7,4	-8,3	-8,2
Índice de producción	-12,2	-16,9	-10,1
Edificación	-15,0	-13,6	-10,9
Obra civil	-6,9	-22,5	-8,6

(*): Datos provisionales.

Fuente: Eustat. Índice Coyuntural de la Construcción (ICC).

Ahondando en el análisis de la licitación oficial y a tenor de los datos proporcionados por el Observatorio de la Construcción (SEOPAN), la tónica general ha sido la merma del volumen licitado, salvo en Navarra, único territorio que presenta una evolución favorable habiendo aumentado las licitaciones oficiales un 2,9%. En 2011, el total de licitaciones nacionales se reducen prácticamente a la mitad lo que se traduce en un valor total de 13.659 millones de euros, donde el País Vasco cuenta con una representación del 13%.

Desagregando la información por territorios y a diferencia de lo relatado en el ejercicio anterior, Gipuzkoa presenta una de las caídas más notables del mapa territorial (-52%) tan solo superada por Álava, que eleva hasta un 69% la contracción del volumen licitado. De este modo, Gipuzkoa pierde peso respecto al volumen licitado, pasando a representar el 37,8% del total generado en el País Vasco donde cerca del 36,3% corresponde a Bizkaia que, acusando un descenso más moderado (-19,7%), se mantiene como el segundo territorio con mayor participación en lo que a licitación de obra pública se refiere. Navarra, con un peso sobre el total vasco del 19,1%, pasa a ocupar el tercer lugar en detrimento de Álava que ve reducida su aportación a un 6,8%.

Cuadro nº 122 Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local

(M euros)

Área	2010				2011			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	8,2	128,1	253,8	390,2	5,7	36,5	78,8	120,9
Bizkaia	61,8	157,1	579,1	798,0	94,9	187,2	358,8	641,0
Gipuzkoa	66,9	882,3	443,7	1.392,9	120,1	397,1	150,9	668,1
CAPV	136,8	1.167,6	1.276,6	2.581,1	220,7	620,8	588,5	1.430,0
Navarra	15,5	117,3	196,0	328,8	15,9	197,7	124,7	338,2
País Vasco	152,3	1.284,9	1.472,7	2.909,9	236,6	818,5	713,2	1.768,2
España	5.482,0	9.229,1	11.498,1	26.209,2	6.479,4	3.564,2	3.615,6	13.659,2

Fuente: Seopan.

En lo que respecta al análisis por órgano licitante, si bien en el Estado la Administración Central se perfila como la principal fuerza licitante aglutinando un 47,4% del peso total, en el País Vasco es la Administración Autónoma, con un 46,3% de representación, la que demuestra un mayor dinamismo. A su vez, en 2011, el desglose por territorios presenta escenarios bien distintos. Si bien en Álava y en Bizkaia es la Administración Local la que concentra el grueso de la actividad (65,2% y 56% respectivamente), en Gipuzkoa es claramente la Administración Autónoma la institución protagonista, otorgándose prácticamente 6 de cada 10 licitaciones. En lo que hace referencia a las evoluciones interanuales, en 2011 el mejor comportamiento corresponde a la Administración Central, donde tan solo el territorio alavés apunta un registro negativo y por el contrario, con la actuación menos favorable se sitúa la Administración Local que acusa descensos en todos los ámbitos geográficos estudiados.

Cuadro nº 123 Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2011)

Área	%				Δ % 11/10			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	4,7	30,2	65,2	100,0	-30,5	-71,5	-69,0	-69,0
Bizkaia	14,8	29,2	56,0	100,0	53,6	19,2	-38,0	-19,7
Gipuzkoa	18,0	59,4	22,6	100,0	79,6	-55,0	-66,0	-52,0
CAPV	15,4	43,4	41,2	100,0	61,3	-46,8	-53,9	-44,6
Navarra	4,7	58,5	36,9	100,0	2,8	68,5	-36,4	2,8
País Vasco	13,4	46,3	40,3	100,0	55,3	-36,3	-51,6	-39,2
España	47,4	26,1	26,5	100,0	18,2	-61,4	-68,6	-47,9

Fuente: Seopan.

Encuadrando el análisis a la licitación oficial por tipos de obra, se observa un descenso generalizado en la totalidad de los indicadores estudiados, lo que se traduce en unos resultados de 1.768 millones de euros para el País Vasco y 13.659 millones de euros para el Estado (-39,2% y -47,9% de variación interanual respectivamente) acaparando la obra civil mayor peso en ambos territorios (64% y 68,8% respectivamente).

Cuadro nº 124 Licitación oficial por tipos de obra (2011)

Tipo de obra	País Vasco			España		
	M euros	Δ % 11/10	%	M euros	Δ % 11/10	%
Viviendas	84,9	-58,3	4,8	435,7	-59,7	3,2
Equipamiento social	373,0	-36,4	21,1	2.656,3	-66,2	19,4
Resto edificación	178,5	-9,6	10,1	1.166,3	-40,7	8,5
Total Edificación	636,5	-35,5	36,0	4.258,3	-61,0	31,2
Transportes	717,0	-33,9	40,5	5.990,2	-11,0	43,9
Urbanizaciones	281,0	-52,2	15,9	1.786,5	-61,6	13,1
Hidráulicas	116,0	-47,2	6,6	1.430,4	-52,8	10,5
Total Obra Civil*	1.131,7	-41,1	64,0	9.400,9	-38,5	68,8
TOTAL	1.768,1	-39,2	100,0	13.659,2	-47,9	100,0

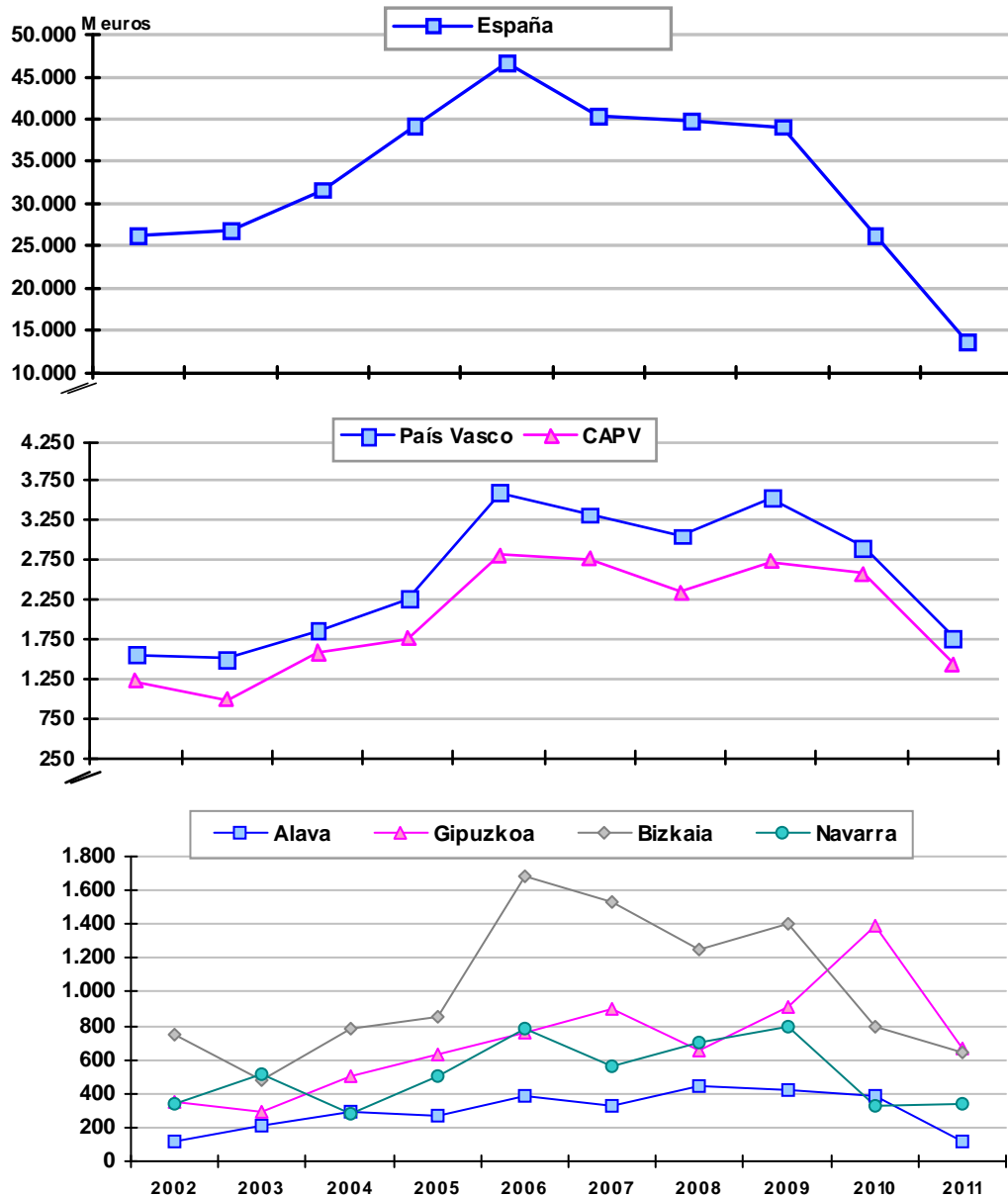
(*): La diferencia entre el total y la suma de la desagregación corresponde a la partida de medio ambiente.

Fuente: Seopan.

Tanto en el conjunto del Estado como en el País Vasco, son las infraestructuras ligadas a transporte las que generan un mayor volumen de inversión (43,9% del total y 40,5% respectivamente) sin embargo, a diferencia del ejercicio 2010, contraen su participación tanto a nivel del País Vasco como del Estado (-33,9% y -11% respectivamente). Las obras destinadas al equipamiento social mantienen su participación en torno al 20% a pesar de soportar un nuevo recorte del 36,4%. De la misma tendencia negativa se contagia el apartado de urbanizaciones que acumula retrocesos significativos tanto en el País Vasco como en el Estado (-52,2% y -61,6%), menguando su representación considerablemente (16% y 13% sobre el total) con respecto a 2010 (4 puntos porcentuales menos en ambos casos). El resto de edificaciones también acumulan un nuevo descenso aunque mucho más abultado en el Estado (-40,7%) que en el País Vasco (-9,6%). Por último, tanto las obras hidráulicas como las viviendas acusan notables descensos, en torno al 50% para el primer grupo y en torno al 60% para el segundo, reflejo de la recesión con la que convive el sector desde 2008.

Circunscribiendo el análisis a la edificación de viviendas iniciadas y terminadas, las fluctuaciones registradas en 2011 ponen de manifiesto la alta inestabilidad en la que se encuentra inmerso el sector. Sin embargo, en el análisis por ámbitos geográficos, los principales indicadores presentan escenarios bien distintos. En el País Vasco se aprecia un incremento en el número de viviendas iniciadas, tanto protegidas (14,5%) como libres (46,6%), así como en las viviendas terminadas protegidas (23,4%) adjudicándose el único registro desfavorable las viviendas terminadas libres (-25,7%). Esta situación contrasta con la del Estado donde se suceden variaciones de signo negativo salvo en la partida asignada a viviendas terminadas en régimen protegido que, en 2011, repite prácticamente el mismo valor que en 2010.

Gráfico nº 16 Licitación oficial



Fuente: Seopan.

Profundizando en los datos del País Vasco y en lo que a viviendas iniciadas se refiere, con un total de 13.309 unidades alcanzadas en 2011, si bien tanto las protegidas como las libres mejoran sustancialmente sus registros, destaca el impulso experimentado por las libres (46,6%) teniendo en cuenta la variación a la que se vieron sometidas en 2010 (-21,9%). Desglosando la información por territorios, el desempeño de la actividad presenta resultados dispares. Álava

se adjudica el peor comportamiento del grupo, con un retroceso del 37,3% en viviendas protegidas y del 32,6% en viviendas de venta libre en un contexto donde Bizkaia y Navarra presentan tasas de variación interanuales positivas tanto en el apartado de libres como de protegidas. Destaca, a su vez, Navarra que se adjudica un notable crecimiento en viviendas protegidas (84%), tendencia que se aprecia igualmente en el apartado de libres aunque más moderadamente (21,5%). Bizkaia experimenta también una clara mejoría de sus cifras sustentada principalmente por el repunte asignado a viviendas libres (88,3%) en un contexto donde también las protegidas apuntan un incremento interesante (27,9%). Finalmente en lo que respecta a Gipuzkoa, el descenso en viviendas protegidas (-20,7%) ha sido inferior al abultado aumento (88,3%) sujeto a viviendas libres por lo que el territorio presenta una evolución general positiva. En cuanto a la situación a nivel estatal, ésta se ha caracterizado por contemplar una caída del 30,2% lo que se traduce en un total de 86.252 viviendas iniciadas entre libres (51.956 unidades) y protegidas (34.296 unidades).

Cuadro nº 125 Viviendas iniciadas y terminadas

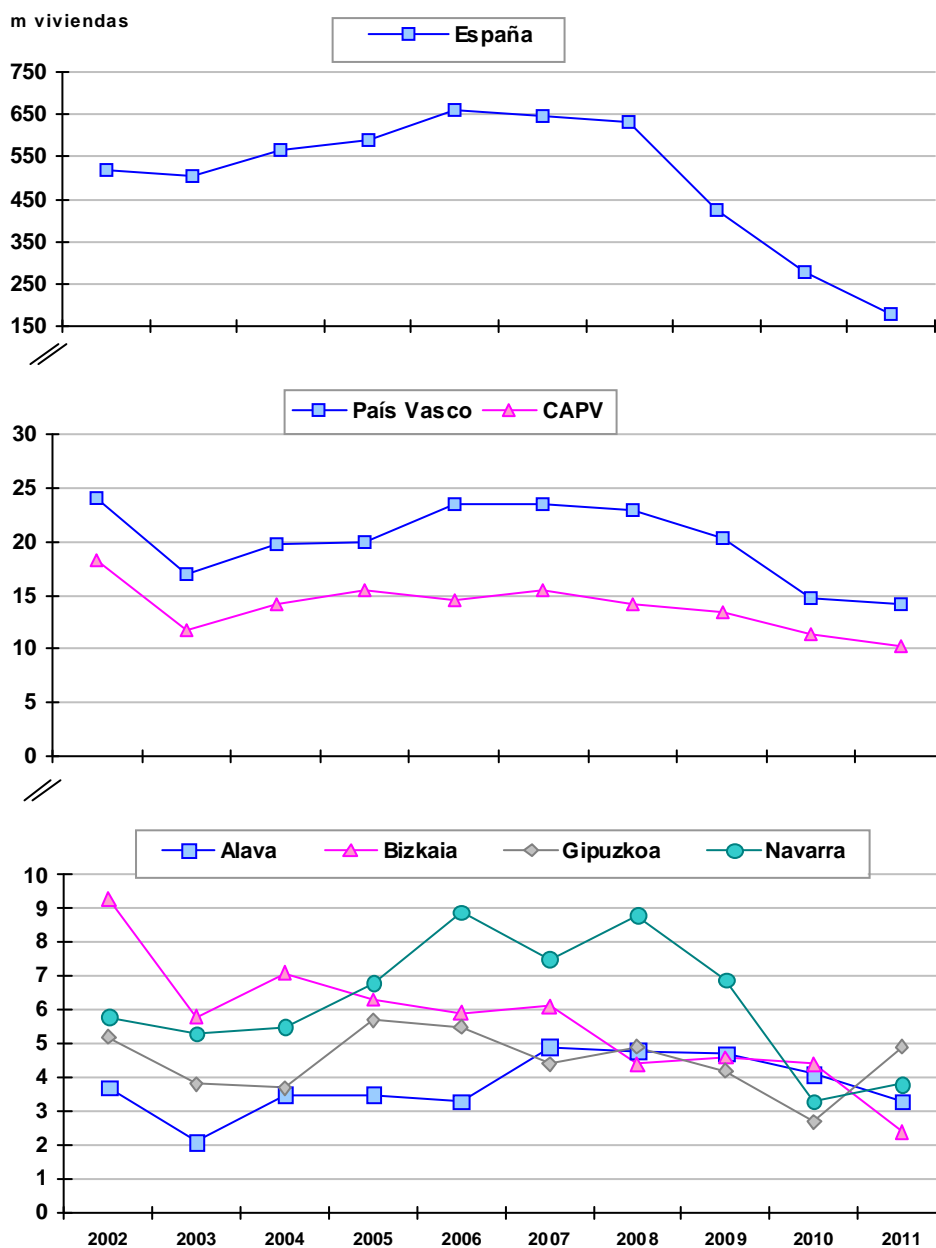
(nº de viviendas)

Área	Concepto	Viviendas iniciadas				Viviendas terminadas			
		2008	2009	2010	2011 ^(*)	2008	2009	2010	2011 ^(*)
Álava	Protegidas	2.945	1.503	1.720	1.079	2.057	2.488	3.392	2.432
	Libres	1.006	618	628	423	2.786	2.189	770	700
Bizkaia	Protegidas	1.492	722	1.650	2.111	1.679	1.060	1.303	1.125
	Libres	2.554	1.206	930	1.751	2.671	3.533	3.172	1.263
Gipuzkoa	Protegidas	1.822	971	1.596	1.266	1.264	1.124	296	1.966
	Libres	2.643	2.031	1.014	1.908	3.626	3.060	2.467	2.898
CAPV	Protegidas	6.259	3.196	4.966	4.456	5.000	4.672	4.991	5.523
	Libres	6.203	3.855	2.572	4.082	9.083	8.782	6.409	4.861
Navarra	Protegidas	2.826	1.427	1.772	3.261	3.023	3.011	1.583	2.589
	Libres	3.131	1.029	1.243	1.510	5.812	3.872	1.738	1.189
País Vasco	Protegidas	9.085	4.623	6.738	7.717	8.023	7.683	6.574	8.112
	Libres	9.334	4.884	3.815	5.592	14.895	12.654	8.147	6.050
España	Protegidas	90.531	79.056	60.526	34.296	68.587	67.904	58.311	58.308
	Libres	237.959	80.230	63.090	51.956	563.631	356.555	218.572	121.043

(*): Datos provisionales.

Fuente: Dpto. de Vivienda, Obras Públicas y Transportes. Gobierno Vasco. Dpto. de Fomento y Vivienda. Gobierno de Navarra. INE.

Gráfico nº 17 Número de viviendas terminadas



Fuente: Dpto. de Ordenación del Territorio, Vivienda y Medio Ambiente. Gobierno Vasco. Dpto. de Medio Ambiente, Ordenación del Territorio y Vivienda. Gobierno de Navarra. INE.

En lo que respecta a las viviendas terminadas, la situación observada en 2011 dista considerablemente de la presentada para las viviendas iniciadas. Tanto en el País Vasco como en el

conjunto del Estado evolucionan desfavorablemente (-3,8% y -35,2% respectivamente), mostrando este último un comportamiento mucho más acentuado.

Continuando con el análisis, en 2011 el País Vasco se adjudica un volumen total de 14.162 viviendas terminadas. Una primera aproximación a los datos pone de manifiesto el gran salto cuantitativo presentado en Gipuzkoa por las viviendas protegidas (564,2%) frente a las de venta libre (17,5%) generando, por tanto, el mayor volumen (4.864) de los tres Territorios Históricos. En contrapartida, Bizkaia y Álava presentan recortes en todas las variables estudiadas, eso sí, mostrando valores bien distintos. Comenzando por Álava, con un total de 3.132 viviendas terminadas, recorta en un 28,3% las viviendas protegidas - con una tasa de participación del 78% sobre el total -, frente a una merma del 9,1% de las de venta libre. Bizkaia, sin embargo, experimenta una caída más abultada en vivienda libre (-60,2%) frente a una contracción del 13,7% sufrida en el apartado de protegidas. Navarra, por el contrario, acusa un descenso en las viviendas libres (-31,6%) al tiempo que aumenta sustancialmente el volumen de viviendas terminadas de protección oficial (63,6%).

Ahondando en el análisis de la rehabilitación protegida en la Comunidad Autónoma del País Vasco y teniendo en cuenta la situación de recortes públicos en la que se encuadra la actividad, las subvenciones concedidas en 2011 experimentan una nueva contracción (-23,7%) lo que se traduce en un total de 15.758 miles de euros invertidos en materia de rehabilitación protegida. Lógicamente, dicha situación se hace patente en el número de viviendas rehabilitadas que, con 16.333 viviendas rehabilitadas en 2011, sufre un descenso del 16,2%. Con todo, el importe medio de subvención por vivienda rehabilitada también se rebaja y se sitúa en 965 euros (un 8,9% menos que el ejercicio anterior).

Cuadro nº 126 Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV*

Año	Nº de viviendas rehabilitadas	Subvenciones concedidas (euros)	Importe medio
2009	20.534	22.440.259	1.092,8
2010	19.496	20.646.832	1.059,0
2011	16.333	15.758.000	965,0
Δ % 11/10	-16,2	-23,7	-8,9

(*): Número de edificio y viviendas rehabilitadas que han obtenido subvención.

Fuente: Dpto. de Vivienda, Obras Públicas y Transportes. Gobierno Vasco.

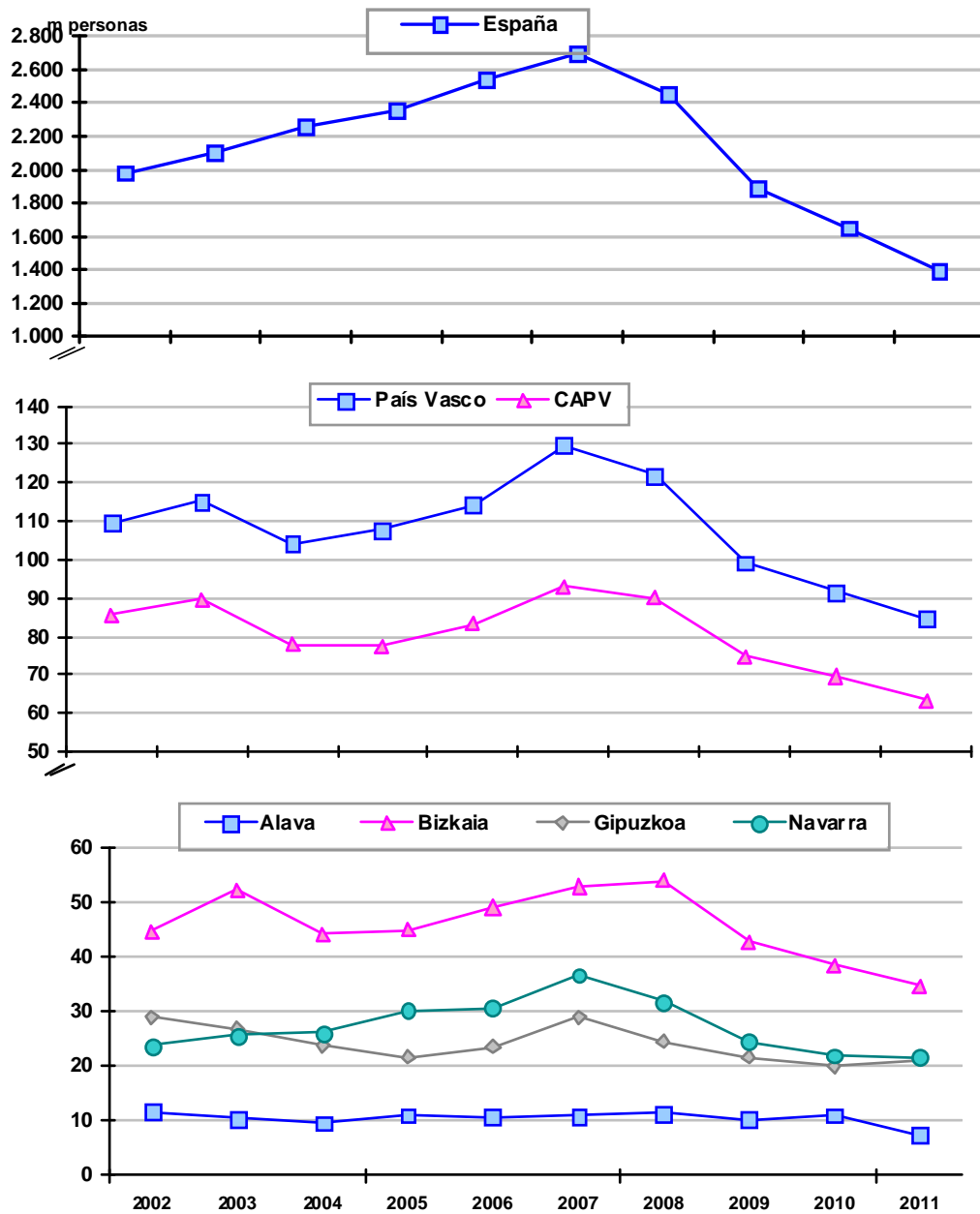
Cuadro nº 127 Población ocupada en la construcción

Área	<i>(m personas)</i>			
	2009	2010	2011	Δ % 11/10
Álava	10,2	11,1	7,4	-33,5
Bizkaia	42,9	38,5	34,7	-9,8
Gipuzkoa	21,6	20,0	21,1	5,8
CAPV	74,7	69,6	63,2	-9,2
Navarra	24,6	22,0	21,6	-1,8
País Vasco	99,2	91,6	84,8	-7,4
España	1.888,3	1.650,8	1.392,9	-15,6

Fuente: INE. Encuesta de población activa (Base 2005).

Para finalizar con el capítulo del sector de la construcción mencionar que, según los datos recogidos en la Encuesta de Población Activa del Instituto Nacional de Estadística (INE), fruto de los influjos negativos de la crisis, la tasa de ocupación del sector vuelve a sufrir en el País Vasco un descenso significativo (-7,4%) resultado principalmente del comportamiento asignado a la CAPV (-9,2%) presentando Navarra unos resultados más moderados (-1,8%) respecto al ejercicio anterior. Más concretamente, destaca el descenso protagonizado por Álava, dónde el número de empleados en el sector de la construcción cae un 33,5%, rompiendo con la tendencia favorable que le venía caracterizando los últimos años. Bizkaia, territorio con mayor índice de población ocupada en la construcción, presenta un comportamiento similar al de la CAPV (-9,8%). Destaca, sin embargo, Gipuzkoa como único territorio que mejora el dato del ejercicio anterior (5,8%). En el conjunto del Estado, con una disminución del número de empleados del 15,6%, la situación tampoco presenta visos de recuperación, persistiendo los efectos nefastos de la crisis.

Gráfico nº 18 Población ocupada en la construcción



Fuente: INE. Encuesta de Población Activa (Base 2005).

13. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL

13.1 INTRODUCCIÓN

En el presente capítulo se realiza una aplicación a los diferentes sectores industriales del País Vasco de dos de las herramientas clásicas del análisis financiero: el análisis mediante ratios y el estado de fuentes y empleos de fondos. La información necesaria para su realización son los estados contables -balances y cuentas de resultados- de cada uno de los sectores.

Al margen de este apartado introductorio, el capítulo se estructura en tres grandes apartados. El primero de ellos es de carácter metodológico y se detalla la información de base utilizada, así como los criterios seguidos en la aplicación de la pirámide de ratios, que se ofrece en el segundo apartado, y el estado de fuentes y empleos de fondos que constituye el tercer apartado. De esta manera se realiza un análisis económico-financiero de los sectores industriales del País Vasco (profundizando en la comparación intersectorial y comparación sectorial respecto al conjunto del Estado) tomando como referencia los principales ratios de la pirámide y las tesorerías de inversión medias (cash-flows libres); aunque también se adjuntan las pirámides de ratios y estados de fuentes y empleos de fondos completos para los diferentes sectores, tanto para el País Vasco como para el conjunto del Estado.

13.2 METODOLOGÍA

Banco de datos

Tal y como se ha comentado, la realización de la pirámide requiere de los estados contables básicos: balances y cuentas de resultados de cada uno de los sectores a analizar. Para ello, se ha tomado como base de datos la información recogida por la Central de Balances del Banco de España a partir de los cuestionarios cumplimentados por las empresas colaboradoras, tanto para el País Vasco (se realiza una petición específica para las empresas con sede social en la CAPV o Navarra) como para el conjunto del Estado (se utiliza la información de los informes anuales elaborados por la propia Central de Balances del Banco de España), que permite disponer de una información homogénea de cara a un tratamiento posterior.

En este contexto, en primer lugar es preciso tener en cuenta que la última base de información disponible de la Central de Balances corresponde al año t-2 (asimismo cada base de datos ofrece información del año correspondiente y del anterior), con lo que la información de partida tiene un retraso de un año respecto al ejercicio al que corresponde el presente informe. Con-

cretamente, para la elaboración del presente informe la última base disponible es la del año 2010, que facilita información relativa a los años 2009 y 2010.

Por lo que respecta a la sectorización de la actividad industrial, la petición de la información de los sectores industriales se ha realizado atendiendo a la nueva clasificación CB-52 de la propia Central de Balances, que a su vez se ha actualizado atendiendo a la nueva Clasificación Nacional de Actividades Económicas de 2009 (CNAE-2009). Concretamente se trata de la siguiente desagregación sectorial (19 sectores):

- Industrias de alimentación, bebidas y tabaco
- Industria textil, de la confección y cuero
- Industria de la madera y corcho, excepto muebles, cestería y esparto
- Industria del papel
- Artes gráficas y reproducción de soportes grabados
- Coquerías y refino de petróleo
- Industria química
- Fabricación de productos farmacéuticos
- Fabricación de productos de caucho y plásticos
- Fabricación de otros productos minerales no metálicos
- Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones
- Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo
- Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos
- Fabricación de material y equipo eléctrico
- Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.
- Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques
- Fabricación de otro material de transporte
- Fabricación de muebles y otras industrias manufactureras
- Reparación e instalación de maquinaria y equipo

En la base de datos correspondiente al año 2010, en el caso del País Vasco existe información disponible para 13 de esos 19 sectores mencionados (no hay información para los sectores de la Industria textil y de la confección y cuero, Coquerías y refino de petróleo, Fabricación

de productos farmacéuticos, Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques, y Reparación e instalación de maquinaria y equipo; por motivos de secreto estadístico -cuando hay menos de 5 empresas colaboradoras en el sector-, frente a los 13 disponibles para el año 2009 (en el que se disponía de información para la Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques, y Reparación e instalación de maquinaria y equipo, pero no para los sectores de Industria química y Fabricación de otro material de transporte). De esta manera, el agregado para el conjunto de la industria se realiza por suma de los sectores disponibles en el año correspondiente (tanto para el País Vasco como para el conjunto del Estado).

Finalmente, cabe señalar que las empresas que colaboran ofreciendo la información a partir de la que se han obtenido los estados agregados para cada sector, lo hacen de forma voluntaria, por lo que nada garantiza que la base se mantenga a lo largo del tiempo, ni que el análisis realizado tenga validez estadística de cara a la realización de cualquier tipo de inferencia para el conjunto del sector.

Pirámide de Ratios¹

Datos de partida: balance y cuenta de resultados

La información básica de partida para la realización de la pirámide son los estados contables básicos: cuenta de resultados y balance. Dicha información se precisa en forma muy simplificada de cara a la aplicación que se va a realizar, ya que el objetivo consiste en ofrecer una visión global para el conjunto de los sectores analizados. Un análisis en mayor profundidad requiere de información más desagregada y mucho más rica en su contenido de cara a poder obtener conclusiones en mayor profundidad.

En lo que se refiere a la cuenta de resultados, el esquema que se va a utilizar es el que aparece en el cuadro siguiente:

+	Ingresos típicos de la explotación	V
-	Costes variables operativos con desembolso	CV
-	Costes fijos operativos con desembolso	CF
-	Amortizaciones (y en general costes operativos sin desembolso)	AM
-	Intereses	I
±	Resultados extraordinarios	RE
-	Impuesto de sociedades	IS
=	Beneficio neto	BN

¹ Gómez-Bezares, F., J. A. Madariaga y Javier Santibáñez (1999): "Algunas reflexiones y novedades acerca de la pirámide de ratios", *Boletín de Estudios Económicos*, nº 167, Agosto, 1999, págs. 329-359.

En cuanto al balance, distinguiremos por el lado del pasivo los fondos ajenos con coste explícito y el patrimonio neto (según el nuevo plan contable PGC 2007). Por el lado del activo, nos fijaremos en el activo fijo (activo no corriente) y el activo circulante neto (activo corriente neto), es decir, el activo circulante al que se le han restado los pasivos espontáneos (pasivos generados por la propia operativa del negocio como, por ejemplo, saldos pendientes con la Administración) y los pasivos con coste implícito (como, por ejemplo, los saldos pendientes con los proveedores cuyo coste podría calcularse en términos de descuento por pronto pago en caso de renunciar a la financiación). Todo ello puede verse en el recuadro adjunto.

ACTIVO CIRCULANTE NETO	FONDOS AJENOS A CORTO CON COSTE EXPLÍCITO
	FONDOS AJENOS A LARGO
ACTIVO FIJO	PATRIMONIO NETO

Antes de presentar la pirámide de ratios propuesta, presentamos brevemente algunos conceptos de interés.

Leverage operativo

Recoge la relación entre el beneficio operativo (sin considerar costes financieros ni tampoco impuestos) y el “Margen Bruto por euro vendido”. Para llegar a la formulación que se utilizará se requiere de nomenclatura adicional:

MB = Margen Bruto. Diferencia entre los ingresos típicos y los costes variables (supondremos que la amortización es un coste fijo):

$$MB = V - CV$$

MBP = Margen Bruto por euro vendido. Cociente entre el margen bruto y la cifra de ventas. Es un ratio que indica el margen que deja cada euro de ventas después de cubrir únicamente los costes variables:

$$MBP = \frac{MB}{V}$$

BAll = Beneficio Antes de Intereses e Impuestos. Es el resultado de comparar en diferencia los ingresos típicos y los costes operativos (variables y fijos, con y sin desembolso):

$$BAll = V - CV - CF - AM = MB - (CF + AM)$$

VPM = Ventas de Punto Muerto. Es la cifra de ventas necesaria para cubrir los costes operativos (variables y fijos, con y sin desembolso) y que, por tanto, coincide con la cantidad de ventas que lleva un BAII = 0. Si suponemos que los costes variables son lineales con las ventas (de modo que el MBP es independiente del nivel de ventas), tenemos:

$$BAII = 0 = MB - (CF + AM)$$

$$MB = (CF + AM)$$

$$\frac{MB}{V} \cdot V = MBP \cdot V = (CF + AM)$$

$$V = VPM = \frac{CF + AM}{MBP}$$

Llegando a la formulación del leverage operativo:

$$BAII = MB - (CF + AM) = \frac{MB}{V} \cdot V - MBP \cdot VPM = MBP \cdot V - MBP \cdot VPM$$

$$BAII = MBP \cdot (V - VPM)$$

Así, si se consigue incrementar el Margen Bruto por euro vendido, dados unos costes fijos constantes, se logra un aumento del beneficio antes de intereses e impuestos (efecto apalancamiento).

Leverage financiero

Recoge la relación entre la rentabilidad por euro invertido en Fondos Propios, el rendimiento del activo, el coste de los fondos ajenos y el endeudamiento. Su formulación matemática requiere de la definición de algunos conceptos:

t = Tipo impositivo

BAIdI = Beneficio Antes de Intereses y después de Impuestos.

$$BAIdI = BAII \cdot (1-t) = (V - CV - CF - AM) \cdot (1-t)$$

Por otra parte, suponiendo que no hay resultados extraordinarios en el ejercicio¹, el beneficio neto resulta de restar al BAIdI los intereses netos de impuestos:

$$BN = BAIdI - I \cdot (1-t)$$

¹ Posteriormente se abordará la problemática que presentan los resultados extraordinarios.

A continuación se definen tres ratios que posteriormente aparecen en la formulación del leverage financiero:

$r =$ Rendimiento operativo. Es la rentabilidad neta obtenida por euro invertido en el activo con independencia de cómo se financie. Obsérvese que el activo coincide en nuestra aproximación con la suma del activo circulante neto y el activo fijo:

$$r = \frac{BAIdI}{ACN + AF}$$

$i =$ Coste neto de la financiación ajena con coste explícito. Es el rendimiento exigido por los proveedores de fondos ajenos, minorado por el ahorro fiscal que provoca en el impuesto de sociedades el pago de los intereses correspondientes:

$$i = \frac{I(1-t)}{FACP + FALP} = \frac{I(1-t)}{FA} \text{ } ^1$$

$e =$ Rendimiento económico obtenido por euro invertido en patrimonio neto.

$$e = \frac{BN}{PN}$$

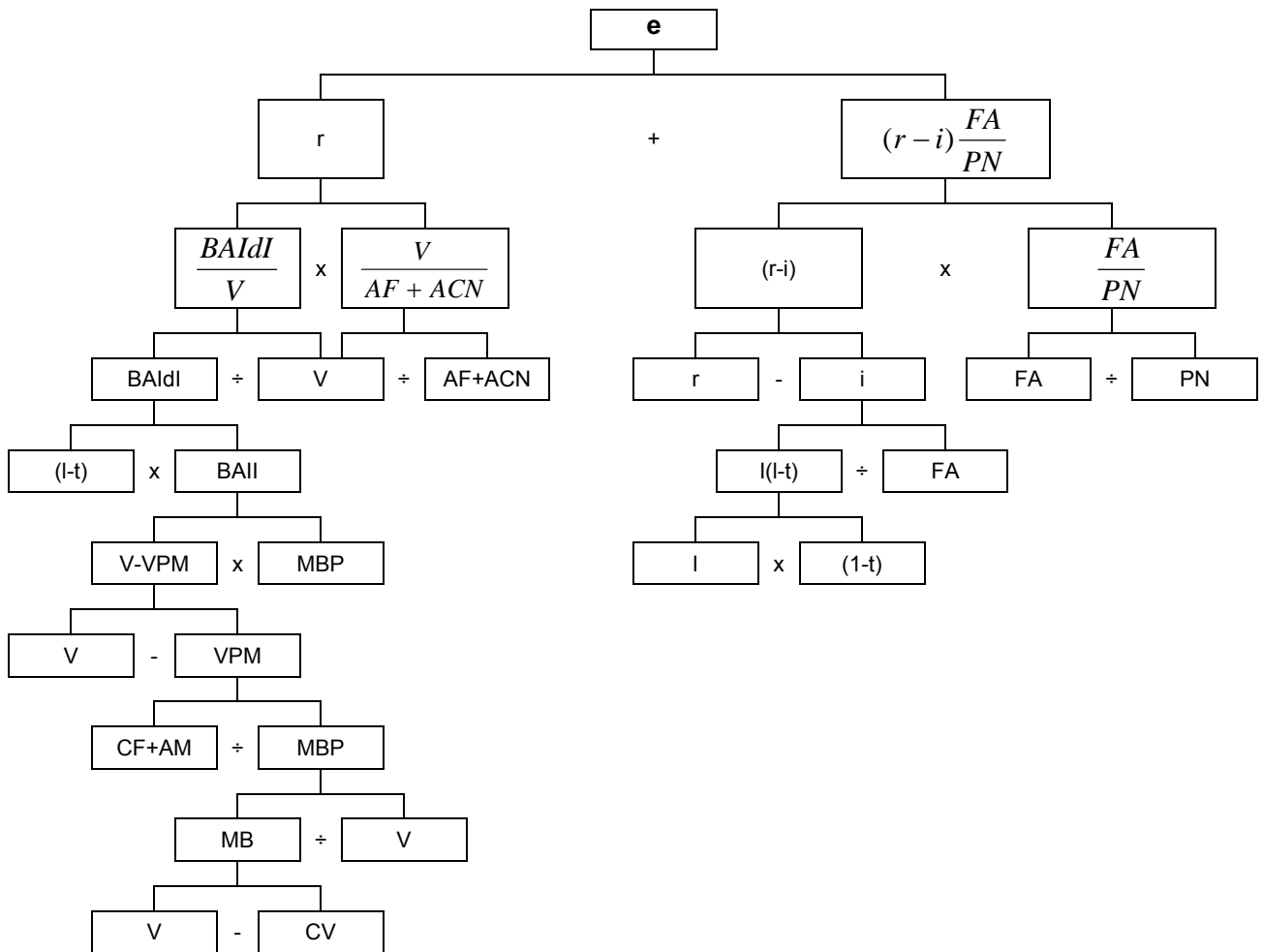
A partir de lo anterior se puede desarrollar la formulación del leverage financiero cuya expresión es:

$$e = r + (r - i) \frac{FACP + FALP}{PN} = r + (r - i) \frac{FA}{PN}$$

$e =$ Rendimiento operativo + Leverage financiero

En el recuadro siguiente puede verse la pirámide de ratios básica que utilizaremos en la aplicación práctica para cada uno de los sectores.

¹ Obsérvese que denominamos FA a la suma de FACP y FALP para simplificar. No obstante se debe recordar que FACP hace referencia a los fondos ajenos a corto plazo con coste explícito y no al total de fondos ajenos a corto plazo.



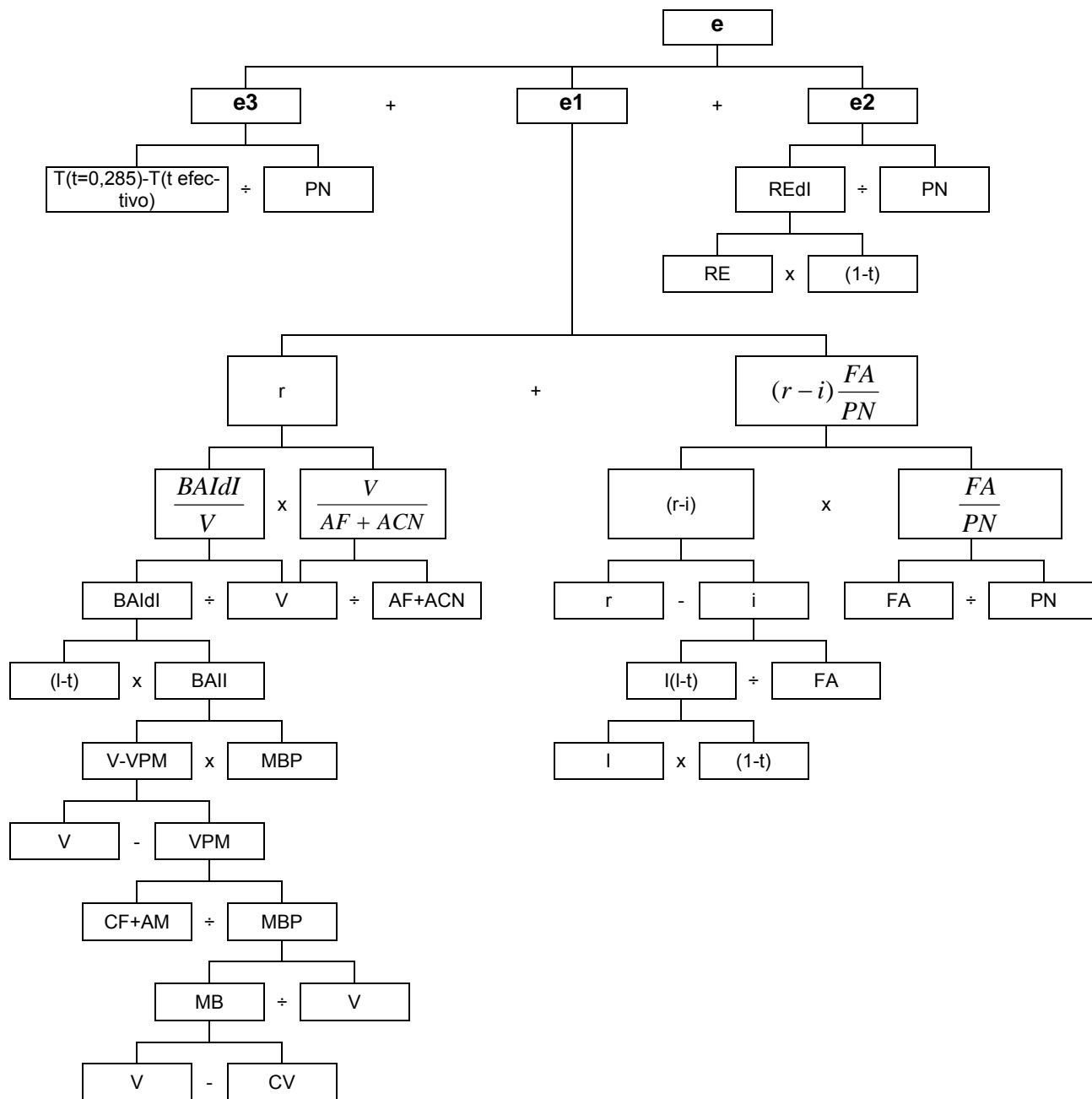
En la cúspide se explica la rentabilidad por euro invertido de patrimonio neto que se descompone como la suma del rendimiento del activo y del leverage financiero. Posteriormente, cada rama explica como se componen dichos sumandos. Se puede observar que la filosofía que subyace en la pirámide consiste en separar el activo del pasivo, la inversión de la financiación. En definitiva, el ratio “r” mide el rendimiento del activo con independencia de cómo se financie, es decir, de la estructura financiera, y la rama de la derecha calcula lo que la financiación aporta al rendimiento por euro invertido de patrimonio neto vía leverage financiero.

Una cuestión adicional es el tratamiento que se va a dar a los resultados extraordinarios en el análisis de la pirámide. Habitualmente, en el análisis aplicado a empresas suele cuestionarse la recurrencia o no de los mismos. La idea consiste en que si éstos son recurrentes y, por tanto, en parte previsibles, pueden incorporarse en la pirámide a nivel de “r”, bien calculando un único rendimiento del activo o bien calculando dos: el rendimiento típico y el atípico.

No obstante, de cara al análisis sectorial y dada la imposibilidad de determinar su carácter recurrente o no, optaremos para cada uno de los sectores por la solución representada en el recuadro que se adjunta al final de este apartado, en el que se incorporan a nivel de “e” distinguiendo tres rentabilidades por euro invertido de patrimonio neto: la típica –e1-, la propiamente atípica –e2- y la atípica asociada al efecto fiscal –e3-. La razón por la que consideramos esta última rama es clara: a nivel agregado las cifras de impuestos sectoriales (T) pueden llegar a distorsionar el ratio e1, el que recoge la rentabilidad asociada al negocio propio del sector. Por ello, hemos supuesto un tipo impositivo común medio del 28,5% para todos los sectores, llevando las diferencias con respecto a dicho tipo a la rama e3.

Al final del capítulo se adjuntan las pirámides de ratios para los diferentes sectores industriales analizados tanto para el caso del País Vasco como para el conjunto del Estado, y para los años 2009 y 2010 en ambos casos. No obstante, en el siguiente apartado destinado al análisis económico financiero sectorial propiamente dicho, por cuestiones de operatividad se han seleccionado los ratios de la pirámide considerados de mayor relevancia.

Más concretamente, se han seleccionado para el análisis de los sectores industriales del País Vasco los ratios de rentabilidad del patrimonio neto (e), tanto en su vertiente típica (e1) como atípica (e2 y e3), abordando posteriormente el análisis detallado de los componentes de la rentabilidad del patrimonio neto típica, es decir, la rentabilidad del activo neto (r, y sus componentes BAI_{DI}/V y $V/(AF+ACN)$) y el leverage financiero $((r-i) \times (FA/PN))$, y sus componentes (r-i) y FA/PN). Finalmente, para la comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto al Estado se ha seleccionado la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) y los componentes que la integran por suma: la rentabilidad del activo neto (r) y el leverage financiero $((r-i) \times (FA/PN))$.



Estado de fuentes y empleos de fondos¹

La segunda herramienta de análisis se centra más en el aspecto financiero, es decir, en la perspectiva de caja o flujos de fondos, frente al análisis más propiamente económico (apoyado en el beneficio) de la pirámide de ratios. El siguiente recuadro muestra la presentación del estado de fuentes y empleos de fondos en su forma general. Como se puede apreciar, el estado de fuentes y empleos de fondos se basa en el cálculo de tres conceptos:

- TINV: Tesorería de Inversión del año t que coincide con los euros que libera el activo del sector una vez atendidas sus necesidades y con independencia de cómo se financia. Suele ser más conocida por la denominación anglosajona de “free cash-flow”. Su cálculo es sencillo, a los euros generados por operaciones típicas (GFO) se le suman los generados por operaciones atípicas (GFE), deduciéndose posteriormente las inversiones en activo circulante neto e inmovilizado.
- TFA: Tesorería de Fondos Ajenos del año t que recoge la diferencia entre las entradas y salidas de fondos derivadas de la relación del sector con los proveedores de fondos ajenos.
- TPN: Tesorería de Patrimonio Neto del año t, idéntico concepto al anterior pero aplicado al patrimonio neto.

La suma de los tres conceptos para un año concreto debe dar cero. En definitiva, si el activo libera euros ($TINV > 0$) es porque se lo han llevado los proveedores de fondos ajenos y / o patrimonio neto y viceversa, si el activo no ha sido capaz de atender por sí mismo sus necesidades los proveedores de fondos ajenos y/o patrimonio neto habrán tenido que poner el dinero correspondiente. En definitiva, la igualdad a cero es sinónimo de equilibrio financiero y en ningún caso debe interpretarse en términos de salud del sector.

De cara a la aplicación del esquema general propuesto a los diferentes sectores de actividad debe tenerse en cuenta el tratamiento que en la pirámide de ratios se ha dado a las cifras de impuestos agregados. Así, supondremos un tipo general del 28,5%, llevando las diferencias con respecto al soportado a la generación de fondos extraordinaria (GFE) del periodo. También debe señalarse que el cálculo de la TPN se obtiene por diferencia, ya que la información de partida no permite realizarlo de otra manera.

¹ Gómez-Bezares, F., J. A. Madariaga y Javier Santibáñez (2002): “El estado de fuentes y empleos de fondos: una herramienta imprescindible en el análisis financiero”, *Harvard – Deusto Finanzas & Contabilidad*, nº 49, Septiembre - Octubre, 2002, págs. 18-28.

	+ V_t	Ventas típicas
	- C_t	Costes operativos con desembolso
	- AM_t	Amortización
	= $BAll_t$	B° antes de intereses e impuestos
	* $(1-t)$	Incidencia impositiva ($t = \text{Tasa impositiva} = 0,285$)
	= $BAIdI_t$	B° antes de intereses y después de impuestos
	+ AM_t	Amortización
	- IF_t	Ingresos ficticios (Subvenciones explotación + Trabajos inmovi.)
	+ GFO_t	Generación de fondos operativa
	+ RE_t	Resultados extraordinarios
	* $(1-t)$	Incidencia impositiva ($t = 0,285$)
	= $REdI_t$	Rdos. extraordinarios después de impuestos
	+ EF_t	Efecto fiscal: $(0,285 - t \text{ efectivo}) * B^\circ$ antes impuestos
	+ GFE_t	Generación de fondos extraordinaria
	+ ACN_{t-1}	Activo circulante neto inicial
	- ACN_t	Activo circulante neto final
	- ΔACN_t	Incremento en activo circulante neto
	- INV_t	Inversión en activo fijo (ΔAF neto + $AM - \text{Trab. Inmov.}$)
	+ $TINV_t$	Flujo de Tesorería decisiones de inversión
	+ $EFA_t - AFA_t$	Emisión menos amortización fondos ajenos con coste
	+ I_t	Intereses de los fondos ajenos
	* $(1-t)$	Incidencia impositiva ($t = 0,285$)
	- $(1-t) * I_t$	Detracción de fondos por intereses
	+ TFA_t	Flujo de Tesorería decisiones de financiación con fondos ajenos
	+ TPN_t	Flujo de Tesorería decisiones de financiación con patrimonio neto ($\Delta PN - BN + \text{Subvenciones explot.}$)
	= 0	= 0

Por otra parte, debido a que como ya se ha señalado con anterioridad la muestra de empresas que constituyen la información de un sector no tiene por qué mantenerse a lo largo del tiempo, y con objeto de ir construyendo una serie homogénea para diferentes años, presentamos los estados de fuentes y empleos de fondos medios de cada sector. Las medias se han calculado dividiendo los diferentes conceptos entre el número de empresas que constituyen la muestra.

En este caso, al final del capítulo también se adjuntan los estados de fuentes y empleos de fondos de los diferentes sectores industriales analizados tanto para el caso del País Vasco como para el conjunto del Estado, y para los años 2009 y 2010 en ambos casos. No obstante, en el último apartado destinado específicamente al análisis de los estados de fuentes y empleos de fondos sectoriales, por cuestiones de operatividad se han seleccionado los valores considerados de mayor relevancia: $TINV$, TFA y TPN .

Cuadro nº 128 Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España

SECTOR	País Vasco	Estado
	2010	2010
Agroalimentación	22	305
Madera y corcho	5	51
Papel	7	48
Artes gráficas	6	68
Química	8	122
Caucho y plástico	14	93
Minerales no metálicos	7	138
Metalurgia	24	59
Productos metálicos	29	206
Material y equipo eléctrico	15	56
Maquinaria y equipo	19	117
Otro material de transporte	6	24
Muebles y otras manufacturas	9	103
Total Industria	171	1.390

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

13.3 PIRÁMIDE DE RATIOS

Atendiendo a los últimos datos disponibles correspondientes al ejercicio 2010, y por lo que se refiere en primer lugar a la rentabilidad del patrimonio neto (e), se aprecian diferencias significativas entre los diferentes sectores industriales del País Vasco analizados. Concretamente, cabe destacar los siguientes aspectos:

- Los sectores que presentan una mayor rentabilidad del patrimonio neto en 2010 son el de otro material de transporte (17,3%), caucho y plástico (13,9%), material y equipo eléctrico (13%), con tasas muy por encima de la media del conjunto de la industria (4,8%).
- A continuación aparecen, con una rentabilidad de su patrimonio neto también superior a la media del conjunto de la industria, el sector de agroalimentación (10%), muebles y otras manufacturas (9,6%), papel (6,1%), y el de maquinaria y equipo (5,2%).
- Mientras que ya con una rentabilidad de su patrimonio neto inferior a la media, se sitúan el resto de sectores: artes gráficas (4,3%), minerales no metálicos (3,8%), productos metálicos (1,4%), metalurgia (-12,1%), y madera y corcho (-23,7%).

El análisis desagregado de esa rentabilidad del patrimonio neto según su vertiente ordinaria o típica (e1), la propiamente extraordinaria o atípica (e2), y la atípica asociada al efecto fiscal (e3), permite destacar los siguientes aspectos para el ejercicio 2010:

- En términos generales, y como era de esperar, la rentabilidad del patrimonio neto se sustenta fundamentalmente en el componente típico (e1), mientras que el componente atípico (e2 y e3) tiene un carácter más complementario.
- No obstante, cabe resaltar el nivel negativo de rentabilidad del patrimonio neto propiamente atípica (e2) obtenida por los sectores de metalurgia (-3%) y otro material de transporte (-2,9%); mientras que, por otra parte, cabe señalar el nivel positivo obtenido por los sectores de material y equipo eléctrico (2,4%) y agroalimentación (1,5%).
- Asimismo, cabe señalar la elevada rentabilidad del patrimonio neto atípica asociada al efecto fiscal (e3) obtenida por los sectores de otro material de transporte (3%), material y equipo eléctrico (2,5%), caucho y plástico (2,5%) y agroalimentación (2,3%); mientras que en el lado opuesto destaca por su rentabilidad negativa del patrimonio neto atípica asociada al efecto fiscal el sector de madera y corcho (-14,3%) y, ya en menor medida, el de química (-5,4%).

Cuadro nº 129 Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	e (%)		e1 (%)		e2 (%)		e3 (%)	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Agroalimentación	14,9	10,0	11,0	6,2	-0,3	1,5	4,3	2,3
Madera y corcho	-5,8	-23,7	-6,4	-9,7	0,3	0,4	0,3	-14,3
Papel	10,0	6,1	10,0	6,1	-0,1	-0,1	0,0	0,1
Artes gráficas	5,2	4,3	5,2	3,5	0,0	0,2	0,0	0,6
Química	--	-17,9	--	-10,6	--	-1,9	--	-5,4
Caucho y plástico	9,4	13,9	9,1	13,5	-1,5	-2,1	1,8	2,5
Minerales no metálicos	1,9	3,8	2,1	2,6	-0,4	0,9	0,2	0,3
Metalurgia	-11,7	-12,1	-14,4	-10,1	-0,4	-3,0	3,1	1,0
Productos metálicos	-23,2	1,4	-20,6	1,1	0,1	0,1	-2,8	0,3
Material y equipo eléctrico	5,2	13,0	7,1	8,0	-1,4	2,4	-0,5	2,5
Maquinaria y equipo	1,6	5,2	0,6	4,9	0,2	-0,3	0,7	0,6
Vehículos de motor	4,8	--	2,9	--	0,1	--	1,8	--
Otro material de transporte	--	17,3	--	17,1	--	-2,9	--	3,0
Muebles y otras manufacturas	-5,7	9,6	-4,5	9,0	0,3	0,0	-1,4	0,6
Reparac./Instal. maq. y equipo	12,7	--	12,2	--	-0,7	--	1,2	--
Total Industria	1,0	4,8	0,1	4,0	-0,5	-0,6	1,4	1,4

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Una vez analizada la rentabilidad del patrimonio neto (e), tanto su componente típico (e1) como atípico (e2 y e3), profundizamos ya en el análisis más detallado de los dos componentes que sumados determinan la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1): la rentabilidad del activo neto (r) y el leverage financiero ((r-i) x (FA/PN)).

De este modo, y por lo que respecta en primer lugar a la rentabilidad del activo neto (r) en los sectores industriales del País Vasco en el año 2010, cabe resaltar las siguientes consideraciones:

- En términos generales, en 2010 la rentabilidad del activo neto sigue constituyéndose en el principal componente explicativo de la rentabilidad de los fondos propios, dado el menor peso del leverage financiero, que en este ejercicio sigue presentando un nivel negativo para algunos de los sectores (aspecto que se analiza en detalle posteriormente al analizar ese componente).
- En este contexto, los sectores que presentan una mayor rentabilidad del activo neto en 2010 son el de otro material de transporte (13%), caucho y plástico (10%), muebles y otras manufacturas (7,9%), papel (7,3%), material y equipo eléctrico (5%), agroalimentación (4,5%), y maquinaria y equipo (4,4%), con tasas por encima de la media del conjunto de la industria (3,3%). Ya con un nivel inferior a la media, se sitúan los sectores de artes gráficas (2,9%), minerales no metálicos (2,5%), productos metálicos (1,3%), química (-3,2%), metalurgia (-3,4%), y madera y corcho (-6,2%).
- En lo que atañe a los componentes que determinan la rentabilidad del activo neto, y comenzando por el ratio $BAIdI/V$ (peso del beneficio antes de intereses y después de impuestos sobre los ingresos típicos de la explotación), destaca especialmente el alto nivel alcanzado en los sectores de minerales no metálicos (12,8%) y otro material de transporte (8,1%); mientras que en el lado opuesto, claramente por debajo de la media industrial y con un nivel negativo, se sitúan los sectores de química (-2,4%), metalurgia (-2,5%), y madera y corcho (-6,9%).
- Por lo que se refiere al ratio $V/(AF+ACN)$, que mide la relación entre los ingresos típicos de la explotación y el activo neto, cabe resaltar el alto nivel que alcanza en los sectores de muebles y otras manufacturas (1,883), y maquinaria y equipo (1,780), mientras que en el polo opuesto aparecen los sectores de artes gráficas (0,636), y minerales no metálicos (0,198).

Cuadro nº 130 Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	r (%)		BAIdI / V (%)		V / (AF + ACN)	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Agroalimentación	7,2	4,5	8,1	4,8	0,892	0,927
Madera y corcho	-4,1	-6,2	-5,3	-6,9	0,777	0,897
Papel	9,6	7,3	5,9	5,1	1,615	1,442
Artes gráficas	4,8	2,9	7,0	4,6	0,689	0,636
Química	--	-3,2	--	-2,4	--	1,338
Caucho y plástico	7,1	10,0	4,8	6,1	1,471	1,641
Minerales no metálicos	2,5	2,5	9,9	12,8	0,254	0,198
Metalurgia	-5,7	-3,4	-5,6	-2,5	1,026	1,361
Productos metálicos	-9,4	1,3	-8,1	1,1	1,168	1,213
Material y equipo eléctrico	4,9	5,0	2,6	3,4	1,894	1,455
Maquinaria y equipo	1,1	4,4	0,7	2,5	1,592	1,780
Vehículos de motor	3,5	--	1,2	--	3,017	--
Otro material de transporte	--	13,0	--	8,1	--	1,604
Muebles y otras manufacturas	-1,3	7,9	-0,7	4,2	1,743	1,883
Reparac./Instal. maq. y equipo	7,6	--	2,4	--	3,140	--
Total Industria	1,4	3,3	1,1	2,8	1,267	1,157

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 131 Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	(r - i) x (FA / PN) (%)		(r - i)		FA / PN (%)	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Agroalimentación	3,8	1,7	0,042	0,020	89,8	86,0
Madera y corcho	-2,3	-3,5	-0,061	-0,074	37,9	47,8
Papel	0,5	-1,2	0,019	-0,078	24,9	15,4
Artes gráficas	0,4	0,6	0,017	0,014	21,5	43,1
Química	--	-7,4	--	-0,052	--	141,2
Caucho y plástico	2,0	3,4	0,049	0,086	40,2	39,9
Minerales no metálicos	-0,4	0,0	-0,006	0,001	63,3	67,7
Metalurgia	-8,7	-6,8	-0,080	-0,054	108,4	125,0
Productos metálicos	-11,1	-0,3	-0,124	-0,006	89,5	43,7
Material y equipo eléctrico	2,1	3,0	0,013	0,023	162,0	133,7
Maquinaria y equipo	-0,5	0,5	-0,016	0,012	31,4	38,6
Vehículos de motor	-0,6	--	-0,032	--	19,2	--
Otro material de transporte	--	4,0	--	0,098	--	41,5
Muebles y otras manufacturas	-3,3	1,1	-0,042	0,045	77,9	23,2
Reparac./Instal. maq. y equipo	4,6	--	0,049	--	94,8	--
Total Industria	-1,4	0,7	-0,016	0,008	82,8	80,6

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Con relación ya al análisis del leverage financiero ((r-i) x (FA/PN)) en los sectores industriales del País Vasco en el año 2010, cabe mencionar los siguientes aspectos:

- En términos generales, y como ya se ha avanzado anteriormente, el leverage financiero tiene un menor peso que la rentabilidad del activo neto en la determinación de la rentabilidad del patrimonio neto. En este contexto, destaca el nivel alcanzado en los sectores de otro material de transporte (4%), caucho y plástico (3,4%), y material y equipo eléctrico (3%), situándose claramente por encima de la media del conjunto de la industria (0,7%).

Posteriormente, aparecen los sectores de agroalimentación (1,7%), muebles y otras manufacturas (1,1%), artes gráficas (0,6%), maquinaria y equipo (0,5%), y minerales no metálicos (0,0%), mientras que ya toma valor negativo en el caso de productos metálicos (-0,3%), papel (-1,2%), madera y corcho (-3,5%), metalurgia (-6,8%), y química (-7,4%).

- Por lo que se refiere a los componentes que determinan el leverage financiero, y comenzando por la diferencia entre la rentabilidad del activo neto y el coste neto de la financiación ajena con coste explícito ($r-i$), destaca el nivel alcanzado en los sectores de otro material de transporte (0,098), y caucho y plástico (0,086); mientras que en el lado opuesto cabe señalar los sectores de madera y corcho (-0,074), y papel (-0,078).
- Con relación al ratio FA/PN (peso de los fondos ajenos sobre el patrimonio neto), que mide el nivel de endeudamiento, en este caso cabe resaltar el elevado nivel que presenta en los sectores de química (141,2%), material y equipo eléctrico (133,7%), y metalurgia (125%); mientras que por el contrario los sectores con menor nivel de endeudamiento son los de maquinaria y equipo (38,6%), muebles y otras manufacturas (23,2%), y papel (15,4%).

Cuadro nº 132 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2010

SECTOR	e1 (%)		r (%)		(r - i) x (FA / PN) (%)	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	6,2	12,2	4,5	7,4	1,7	4,8
Madera y corcho	-9,7	2,2	-6,2	2,0	-3,5	0,2
Papel	6,1	12,8	7,3	8,9	-1,2	3,9
Artes gráficas	3,5	9,3	2,9	7,9	0,6	1,4
Química	-10,6	6,3	-3,2	4,8	-7,4	1,5
Caucho y plástico	13,5	23,0	10,0	12,6	3,4	10,3
Minerales no metálicos	2,6	0,1	2,5	1,5	0,0	-1,4
Metalurgia	-10,1	2,2	-3,4	2,2	-6,8	0,1
Productos metálicos	1,1	7,2	1,3	3,4	-0,3	3,8
Material y equipo eléctrico	8,0	9,1	5,0	5,7	3,0	3,4
Maquinaria y equipo	4,9	31,2	4,4	23,2	0,5	8,1
Otro material de transporte	17,1	12,6	13,0	4,3	4,0	8,2
Muebles y otras manufacturas	9,0	2,6	7,9	2,6	1,1	0,0
Total Industria	4,0	6,2	3,3	4,5	0,7	1,7

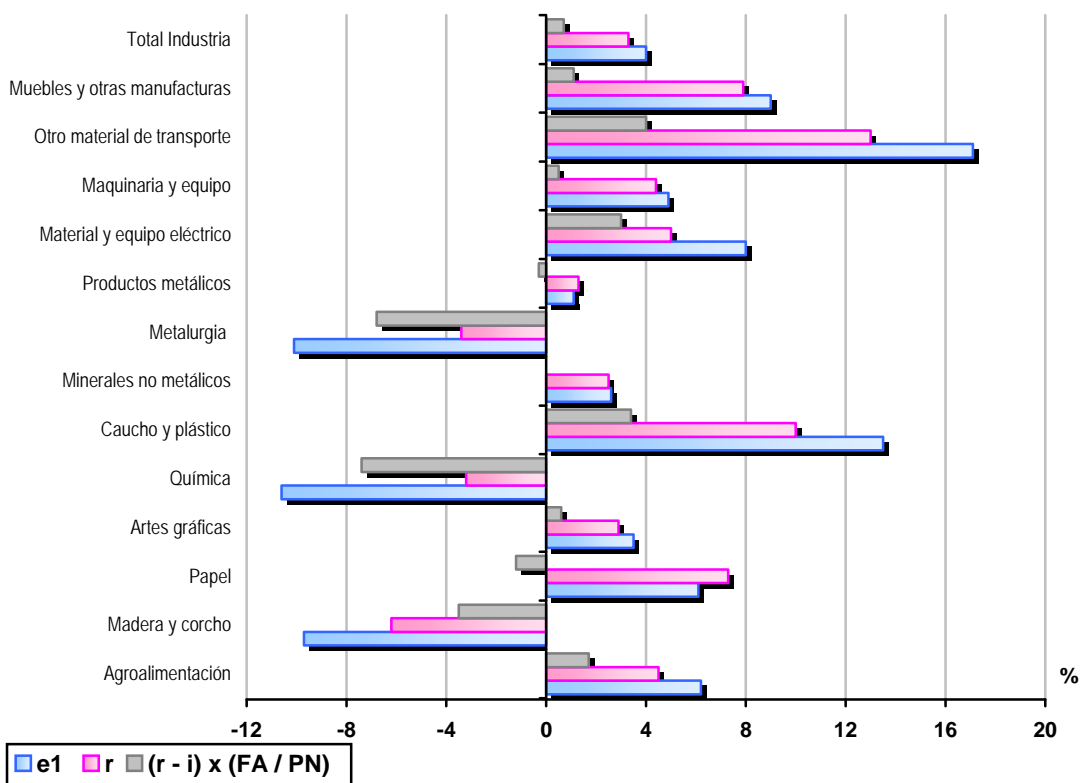
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Finalmente, por lo que respecta a la comparativa de la situación económico-financiera de los sectores industriales del País Vasco respecto al Estado, resaltan los siguientes aspectos:

- Los sectores de minerales no metálicos, otro material de transporte, y muebles y otras manufacturas presentan una rentabilidad de los fondos propios típica ($e1$) más elevada en el caso del País Vasco que en el conjunto del Estado, al contrario de lo que acontece con el resto de sectores analizados.

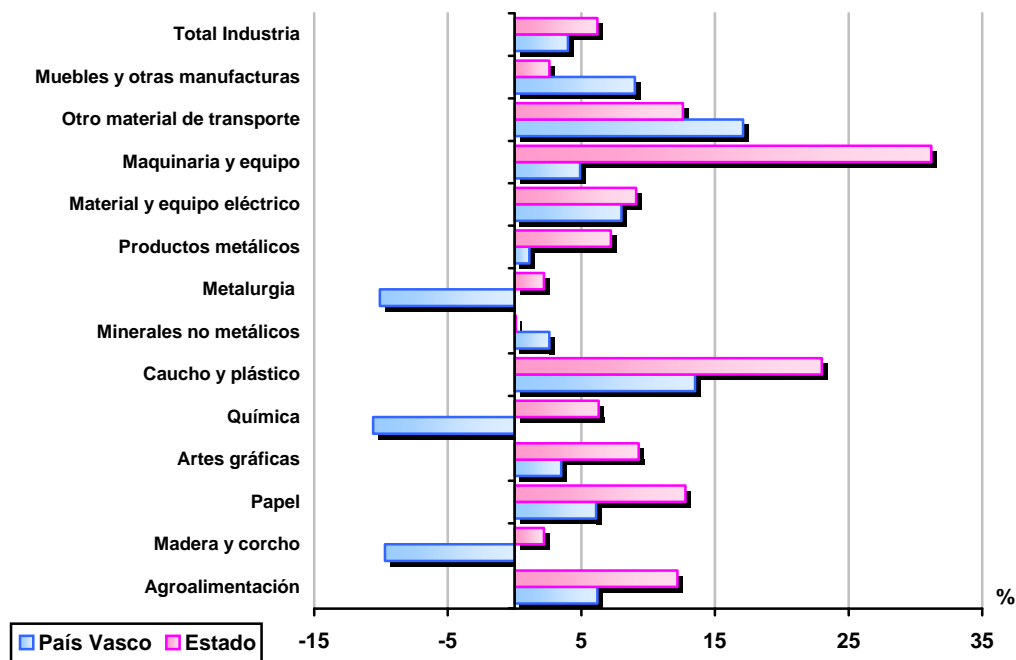
- En el caso de la rentabilidad del activo neto, también es superior en el caso del País Vasco en esos tres sectores señalados anteriormente (en los que la rentabilidad de los fondos propios típica supera el nivel del conjunto del Estado); mientras que en el caso del leverage financiero es superior en el caso del País Vasco únicamente en los sectores de minerales no metálicos y muebles y otras manufacturas.

Gráfico nº 19 Rentabilidad del patrimonio neto típica y sus componentes (rentabilidad del activo neto y leverage financiero) en los sectores industriales del País Vasco, 2010



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Gráfico nº 20 Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2010



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

13.4 ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS

Según los últimos datos disponibles correspondientes al ejercicio 2010, y por lo que se refiere en primer lugar a la tesorería de inversión (TINV), que coincide con los euros que libera el activo una vez atendidas sus necesidades y con independencia de cómo se financia (free cash-flow), se aprecian diferencias significativas entre los diferentes sectores industriales del País Vasco analizados. Concretamente, cabe destacar los siguientes aspectos:

- Los sectores que presentan una mayor tesorería de inversión en 2010 son los de material y equipo eléctrico (19,04 millones de euros por empresa), y otro material de transporte (8,64), a notable distancia del resto de sectores; mientras que también presenta un saldo positivo superior a la media del conjunto de la industria (1,25 millones de euros por empresa) en los sectores de minerales no metálicos (3,70) y caucho y plástico (2,05).
- Ya con un saldo inferior a la media se sitúan los sectores de papel (0,92 millones de euros por empresa), muebles y otras manufacturas (0,39), maquinaria y equipo (0,35), productos

metálicos (0,02), química (0,02), madera y corcho (-0,02), artes gráficas (-0,90), agroalimentación (-1,12), y metalurgia (-6,89).

Cuadro nº 133 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco
(M €)*

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Agroalimentación	1,32	-1,12	-0,18	3,26	-1,15	-2,14
Madera y corcho	0,70	-0,02	-0,55	0,00	-0,15	0,02
Papel	1,45	0,92	-0,29	-0,70	-1,16	-0,23
Artes gráficas	0,07	-0,90	-0,11	1,59	0,04	-0,68
Química	--	0,02	--	-0,01	--	-0,01
Caucho y plástico	6,05	2,05	-3,65	1,07	-2,41	-3,12
Minerales no metálicos	21,30	3,70	-49,33	-5,58	28,03	1,88
Metalurgia	16,86	-6,89	-15,93	4,81	-0,93	2,09
Productos metálicos	-0,27	0,02	0,02	0,11	0,25	-0,13
Material y equipo eléctrico	4,44	19,04	-1,31	-12,77	-3,13	-6,27
Maquinaria y equipo	0,34	0,35	0,09	0,31	-0,44	-0,67
Vehículos de motor	4,43	--	-4,90	--	0,46	--
Otro material de transporte	--	8,64	--	-1,51	--	-7,13
Muebles y otras manufacturas	0,65	0,39	0,60	-0,10	-1,26	-0,28
Reparac./Instal. maq. y equipo	0,58	--	-0,62	--	0,04	--
Total Industria	4,52	1,25	-4,71	-0,15	0,19	-1,10

(*): Medias sectoriales.

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Con relación a la tesorería de fondos ajenos (TFA), que recoge la diferencia entre las entradas y salidas de fondos derivadas de la relación del sector con los proveedores de fondos ajenos, cabe resaltar en 2010 las siguientes consideraciones:

- Los sectores que presentan un mayor saldo son los de metalurgia (4,81 millones de euros por empresa), y agroalimentación (3,26), a notable distancia del resto de sectores; mientras que también presenta un saldo superior a la media del conjunto de la industria (-0,15 millones de euros por empresa) en los sectores de artes gráficas (1,59), caucho y plástico (1,07), maquinaria y equipo (0,31), productos metálicos (0,11), madera y corcho (0,00), química (-0,01), y muebles y otras manufacturas (-0,10).
- Ya con un saldo inferior a la media aparecen los sectores de papel (-0,70 millones de euros por empresa), otro material de transporte (-1,51), minerales no metálicos (-5,58), y material y equipo eléctrico (-12,77).

En lo que atañe a la tesorería del patrimonio neto (TPN), que recoge la diferencia entre las entradas y salidas de fondos derivadas de la relación del sector con los proveedores de patrimonio neto, cabe señalar los siguientes aspectos en 2010:

- Los sectores que presentan un mayor saldo son los de metalurgia (2,09 millones de euros por empresa), y minerales no metálicos (1,88), a notable distancia del resto de sectores; mientras que también presenta un saldo superior a la media del conjunto de la industria (-1,10 millones de euros por empresa) en los sectores de madera y corcho (0,02), química (-0,01), productos metálicos (-0,13), papel (-0,23), muebles y otras manufacturas (-0,28), maquinaria y equipo (-0,67), y artes gráficas (-0,68).
- Ya con un saldo inferior a la media aparecen los sectores de agroalimentación (-2,14 millones por empresa), caucho y plástico (-3,12), y otro material de transporte (-7,13).

Cuadro nº 134 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2010 (M €)*

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	-1,12	0,76	3,26	-3,48	-2,14	2,72
Madera y corcho	-0,02	-1,82	0,00	1,86	0,02	-0,03
Papel	0,92	-0,68	-0,70	4,31	-0,23	-3,63
Artes gráficas	-0,90	0,50	1,59	0,04	-0,68	-0,54
Química	0,02	9,90	-0,01	-8,35	-0,01	-1,55
Caucho y plástico	2,05	3,30	1,07	0,83	-3,12	-4,14
Minerales no metálicos	3,70	-28,52	-5,58	-13,70	1,88	42,22
Metalurgia	-6,89	5,62	4,81	4,03	2,09	-9,65
Productos metálicos	0,02	0,42	0,11	0,14	-0,13	-0,56
Material y equipo eléctrico	19,04	9,90	-12,77	-5,70	-6,27	-4,21
Maquinaria y equipo	0,35	5,10	0,31	-1,27	-0,67	-3,83
Otro material de transporte	8,64	-17,59	-1,51	9,45	-7,13	8,14
Muebles y otras manufacturas	0,39	0,48	-0,10	-0,17	-0,28	-0,30
Total Industria	1,25	-0,78	-0,15	-2,58	-1,10	3,36

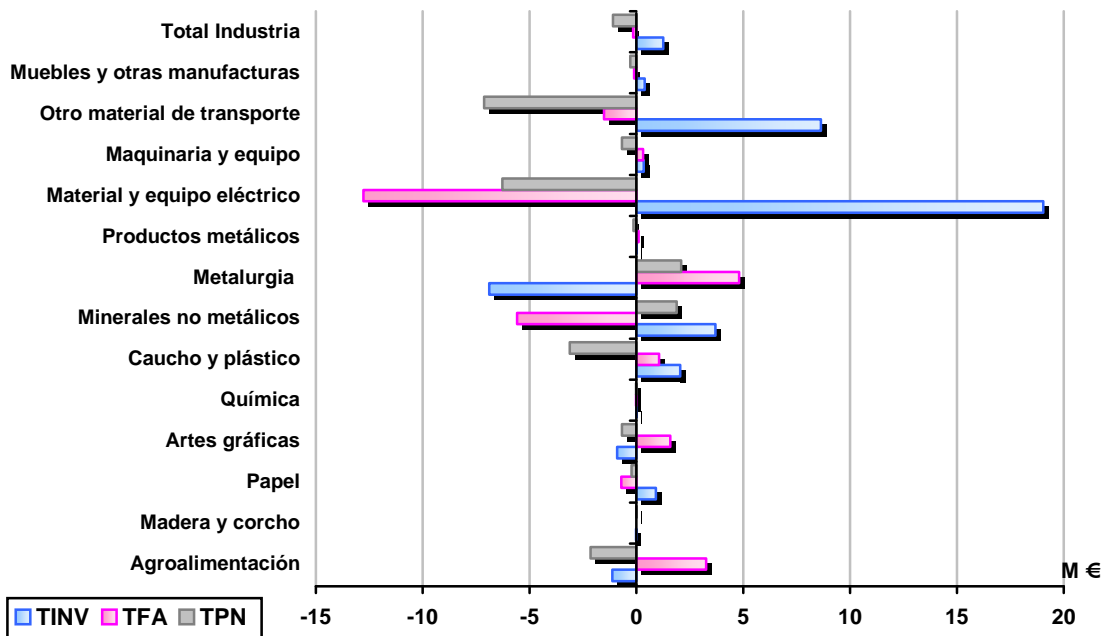
(*): Medias sectoriales.

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Por último, con relación a la comparativa de la tesorería de inversión (TINV) de los sectores industriales del País Vasco respecto al Estado en 2010, resaltan los siguientes aspectos:

- En este ejercicio 2010 la mayoría de los sectores (con la excepción de agroalimentación, madera y corcho, artes gráficas, y metalurgia en el caso del País Vasco, y de madera y corcho, papel, minerales no metálicos, y otro material de transporte en el caso del Estado) presentan una tesorería de inversión positiva.
- Los sectores de papel, minerales no metálicos, material y equipo eléctrico, y otro material de transporte presentan una tesorería de inversión más elevada en el caso del País Vasco que en el conjunto del Estado, al contrario de lo que acontece con el resto de sectores analizados.

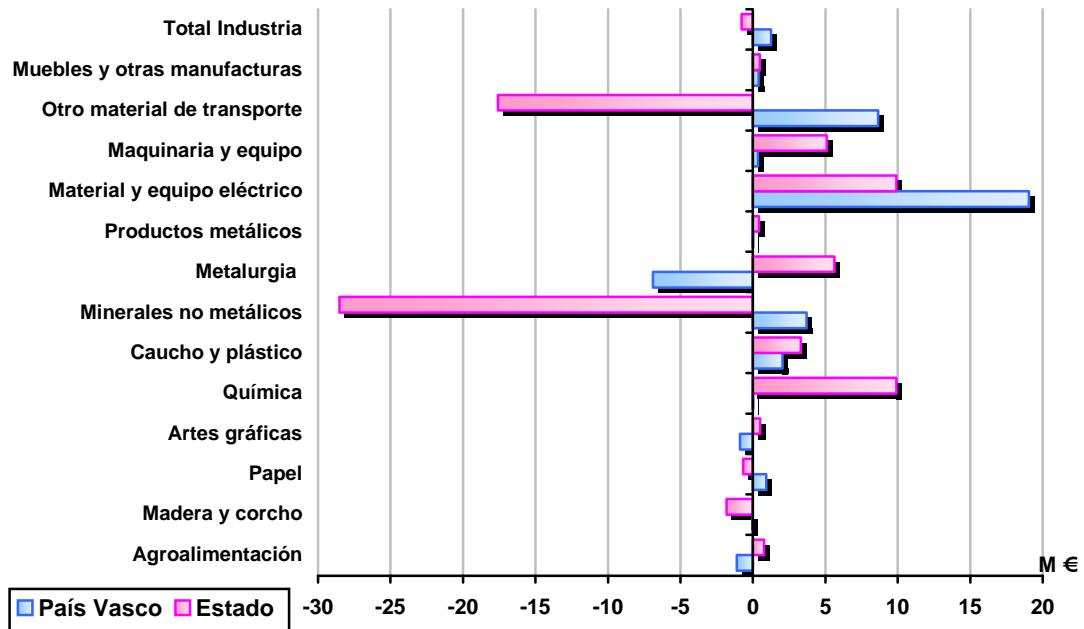
Gráfico nº 21 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2010 (M €)*



(*): Medias sectoriales.

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Gráfico nº 22 Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2010 (M €)*



(*): Medias sectoriales.

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 1 Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco

P.Vasco		e	
Estado		2009	2010
Dato en M€		0,149	0,100
Ratios en tanto por uno		0,144	0,108

e3		e1		e2	
0,043	0,023	0,110	0,062	-0,003	0,015
0,016	0,006	0,148	0,122	-0,020	-0,020

T(t=0,285)-T(t efectivo)		PN	
27	18	623	813
158	66	10.164	11.821

REdI		PN	
-2	12	623	813
-202	-231	10.164	11.821

RE		(1-t)	
-3	17	0,715	0,715
-283	-324	0,715	0,715

r		(r-i) x (FA/PN)	
0,072	0,045	0,038	0,017
0,081	0,074	0,067	0,048

BAIdI/V		V / (AF+ACN)	
0,081	0,048	0,892	0,927
0,079	0,078	1,025	0,949

BAIdI		V		AF+ACN	
85	68	1.055	1.403	1.183	1.513
1.919	1.810	24.166	23.238	23.587	24.495

(1-t)		BAII	
0,715	0,715	119	95
0,715	0,715	2.684	2.531

V-VPM		MBP	
473	323	0,251	0,294
10.351	9.889	0,259	0,256

V		VPM	
1.055	1.403	582	1.079
24.166	23.238	13.814	13.349

CF+AM		MBP	
146	317	0,251	0,294
3.582	3.416	0,259	0,256

MB		V	
265	412	1.055	1.403
6.266	5.947	24.166	23.238

V		CV	
1.055	1.403	789	991
24.166	23.238	17.900	17.290

(r-i)		FA/PN	
0,042	0,020	0,898	0,860
0,050	0,045	1,321	1,072

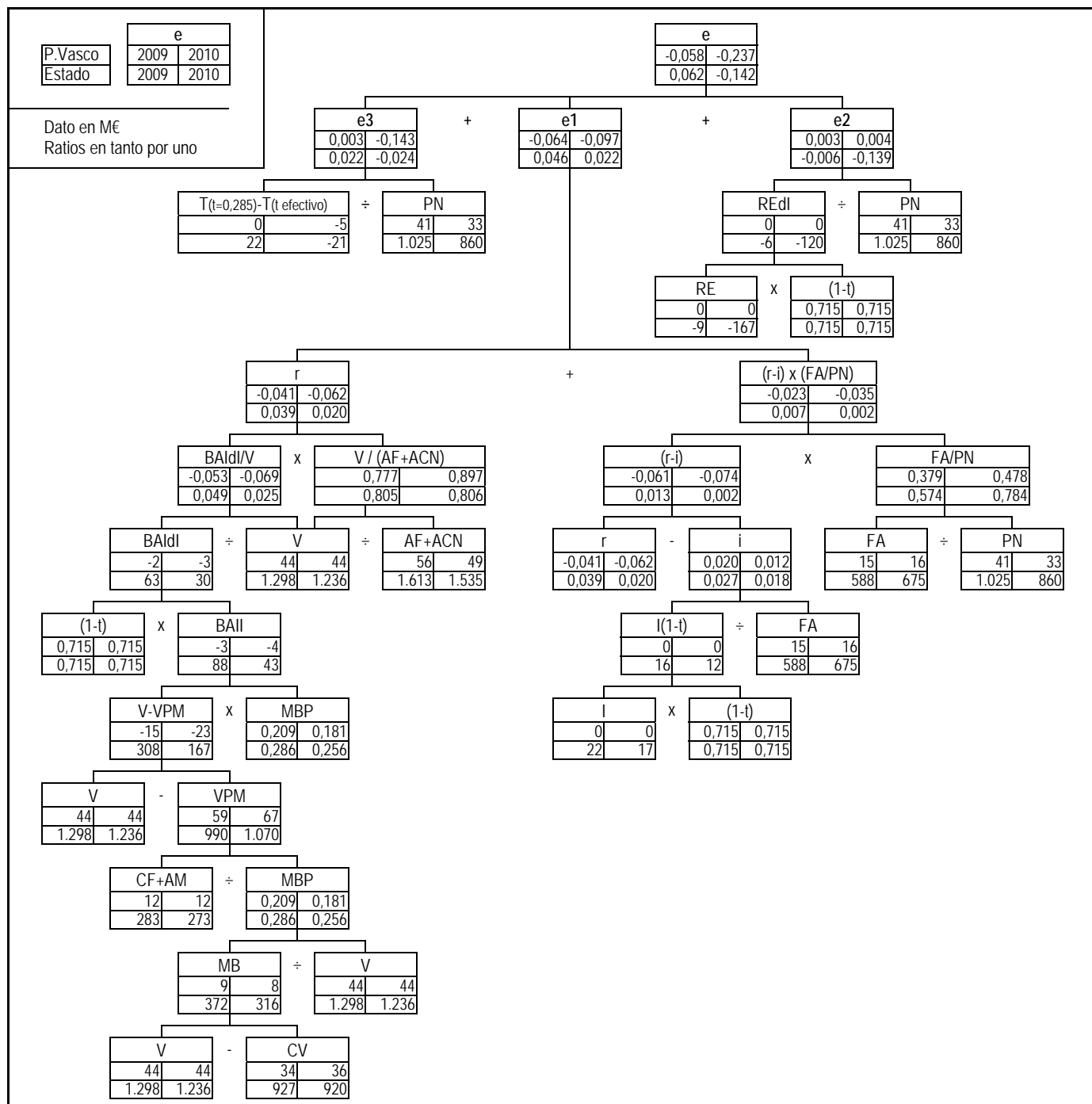
r		i		FA		PN	
0,072	0,045	0,030	0,025	559	700	623	813
0,081	0,074	0,031	0,029	13.424	12.674	10.164	11.821

I(1-t)		FA	
17	17	559	700
416	364	13.424	12.674

I		(1-t)	
23	24	0,715	0,715
582	510	0,715	0,715

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 2 Pirámide de ratios del sector de la Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería



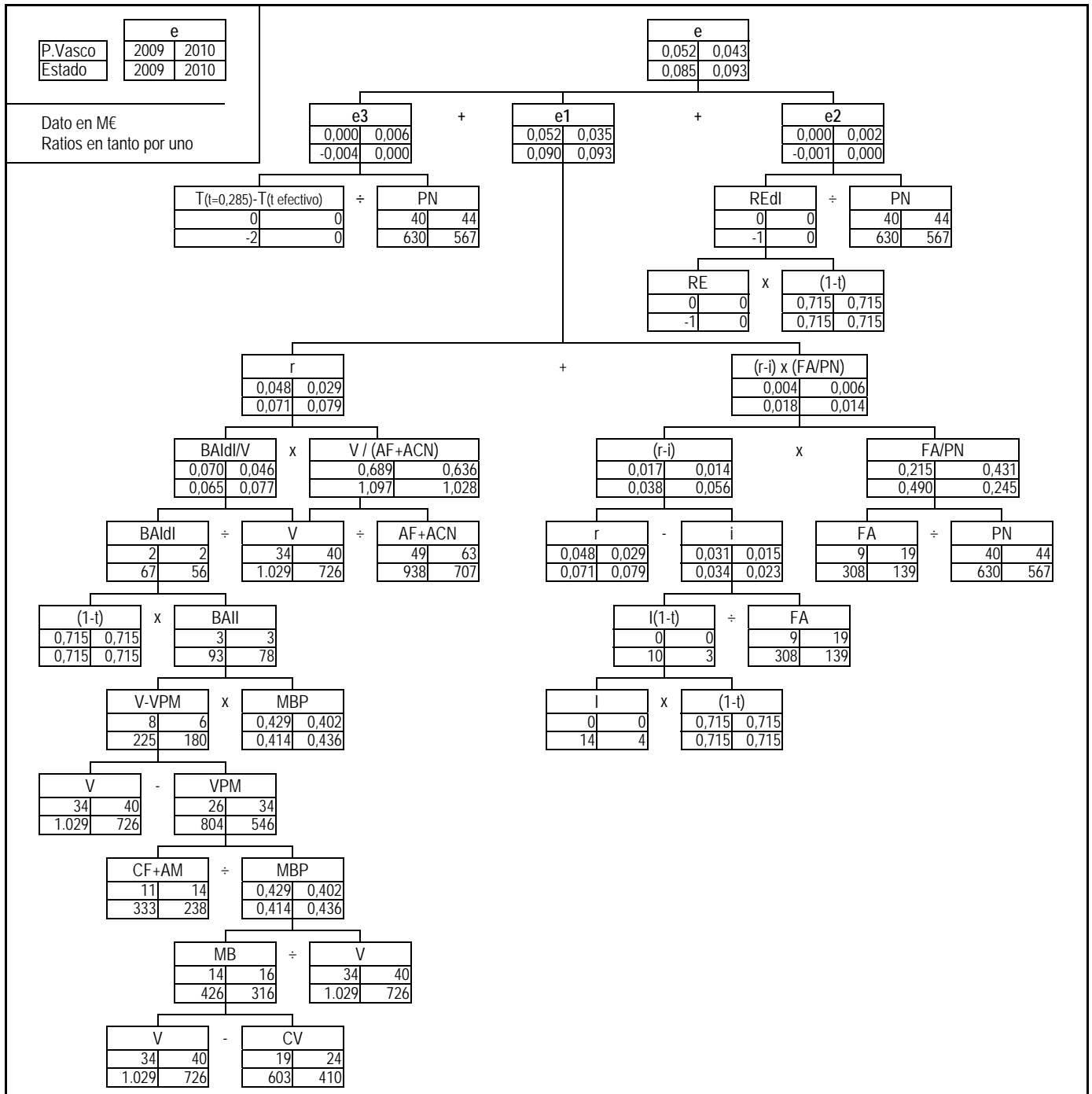
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 3 Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel

<table border="1"> <tr><td>P.Vasco</td><td colspan="2">e</td></tr> <tr><td>Estado</td><td>2009</td><td>2010</td></tr> </table>		P.Vasco	e		Estado	2009	2010	<table border="1"> <tr><td colspan="2">e</td></tr> <tr><td>0,100</td><td>0,061</td></tr> <tr><td>-0,017</td><td>0,141</td></tr> </table>		e		0,100	0,061	-0,017	0,141																																													
P.Vasco	e																																																											
Estado	2009	2010																																																										
e																																																												
0,100	0,061																																																											
-0,017	0,141																																																											
<table border="1"> <tr><td colspan="2">Dato en M€</td></tr> <tr><td colspan="2">Ratios en tanto por uno</td></tr> </table>		Dato en M€		Ratios en tanto por uno		<table border="1"> <tr><td colspan="2">e3</td><td>+</td><td colspan="2">e1</td><td>+</td><td colspan="2">e2</td></tr> <tr><td>0,000</td><td>0,001</td><td></td><td>0,100</td><td>0,061</td><td></td><td>-0,001</td><td>-0,001</td></tr> <tr><td>0,007</td><td>0,011</td><td></td><td>0,003</td><td>0,128</td><td></td><td>-0,027</td><td>0,002</td></tr> </table>		e3		+	e1		+	e2		0,000	0,001		0,100	0,061		-0,001	-0,001	0,007	0,011		0,003	0,128		-0,027	0,002																													
Dato en M€																																																												
Ratios en tanto por uno																																																												
e3		+	e1		+	e2																																																						
0,000	0,001		0,100	0,061		-0,001	-0,001																																																					
0,007	0,011		0,003	0,128		-0,027	0,002																																																					
<table border="1"> <tr><td colspan="2">T(t=0,285)-T(t efectivo)</td><td>÷</td><td colspan="2">PN</td></tr> <tr><td>0</td><td>0</td><td></td><td>97</td><td>211</td></tr> <tr><td>18</td><td>33</td><td></td><td>2.790</td><td>3.081</td></tr> </table>		T(t=0,285)-T(t efectivo)		÷	PN		0	0		97	211	18	33		2.790	3.081	<table border="1"> <tr><td colspan="2">REdI</td><td>÷</td><td colspan="2">PN</td></tr> <tr><td>0</td><td>0</td><td></td><td>97</td><td>211</td></tr> <tr><td>-74</td><td>7</td><td></td><td>2.790</td><td>3.081</td></tr> </table>		REdI		÷	PN		0	0		97	211	-74	7		2.790	3.081																											
T(t=0,285)-T(t efectivo)		÷	PN																																																									
0	0		97	211																																																								
18	33		2.790	3.081																																																								
REdI		÷	PN																																																									
0	0		97	211																																																								
-74	7		2.790	3.081																																																								
		<table border="1"> <tr><td colspan="2">RE</td><td>x</td><td colspan="2">(1-t)</td></tr> <tr><td>0,000</td><td>0,001</td><td></td><td>0,715</td><td>0,715</td></tr> <tr><td>0,007</td><td>0,011</td><td></td><td>0,715</td><td>0,715</td></tr> </table>		RE		x	(1-t)		0,000	0,001		0,715	0,715	0,007	0,011		0,715	0,715																																										
RE		x	(1-t)																																																									
0,000	0,001		0,715	0,715																																																								
0,007	0,011		0,715	0,715																																																								
<table border="1"> <tr><td colspan="2">r</td></tr> <tr><td>0,096</td><td>0,073</td></tr> <tr><td>0,017</td><td>0,089</td></tr> </table>		r		0,096	0,073	0,017	0,089	<table border="1"> <tr><td colspan="2">(r-i) x (FA/PN)</td></tr> <tr><td>0,005</td><td>-0,012</td></tr> <tr><td>-0,014</td><td>0,039</td></tr> </table>		(r-i) x (FA/PN)		0,005	-0,012	-0,014	0,039																																													
r																																																												
0,096	0,073																																																											
0,017	0,089																																																											
(r-i) x (FA/PN)																																																												
0,005	-0,012																																																											
-0,014	0,039																																																											
<table border="1"> <tr><td colspan="2">BAIdI/V</td><td>x</td><td colspan="2">V / (AF+ACN)</td></tr> <tr><td>0,059</td><td>0,051</td><td></td><td>1,615</td><td>1,442</td></tr> <tr><td>0,023</td><td>0,106</td><td></td><td>0,724</td><td>0,843</td></tr> </table>		BAIdI/V		x	V / (AF+ACN)		0,059	0,051		1,615	1,442	0,023	0,106		0,724	0,843	<table border="1"> <tr><td colspan="2">(r-i)</td><td>x</td><td colspan="2">FA/PN</td></tr> <tr><td>0,019</td><td>-0,078</td><td></td><td>0,249</td><td>0,154</td></tr> <tr><td>-0,021</td><td>0,055</td><td></td><td>0,679</td><td>0,708</td></tr> </table>		(r-i)		x	FA/PN		0,019	-0,078		0,249	0,154	-0,021	0,055		0,679	0,708																											
BAIdI/V		x	V / (AF+ACN)																																																									
0,059	0,051		1,615	1,442																																																								
0,023	0,106		0,724	0,843																																																								
(r-i)		x	FA/PN																																																									
0,019	-0,078		0,249	0,154																																																								
-0,021	0,055		0,679	0,708																																																								
<table border="1"> <tr><td colspan="2">BAIdI</td><td>÷</td><td colspan="2">V</td><td>÷</td><td colspan="2">AF+ACN</td></tr> <tr><td>12</td><td>18</td><td></td><td>195</td><td>350</td><td></td><td>121</td><td>243</td></tr> <tr><td>79</td><td>469</td><td></td><td>3.393</td><td>4.435</td><td></td><td>4.685</td><td>5.262</td></tr> </table>		BAIdI		÷	V		÷	AF+ACN		12	18		195	350		121	243	79	469		3.393	4.435		4.685	5.262	<table border="1"> <tr><td colspan="2">r</td><td>-</td><td colspan="2">i</td><td></td><td colspan="2">FA</td><td>÷</td><td colspan="2">PN</td></tr> <tr><td>0,096</td><td>0,073</td><td></td><td>0,077</td><td>0,152</td><td></td><td>24</td><td>32</td><td></td><td>97</td><td>211</td></tr> <tr><td>0,017</td><td>0,089</td><td></td><td>0,038</td><td>0,034</td><td></td><td>1.895</td><td>2.180</td><td></td><td>2.790</td><td>3.081</td></tr> </table>		r		-	i			FA		÷	PN		0,096	0,073		0,077	0,152		24	32		97	211	0,017	0,089		0,038	0,034		1.895	2.180		2.790	3.081
BAIdI		÷	V		÷	AF+ACN																																																						
12	18		195	350		121	243																																																					
79	469		3.393	4.435		4.685	5.262																																																					
r		-	i			FA		÷	PN																																																			
0,096	0,073		0,077	0,152		24	32		97	211																																																		
0,017	0,089		0,038	0,034		1.895	2.180		2.790	3.081																																																		
<table border="1"> <tr><td colspan="2">(1-t)</td><td>x</td><td colspan="2">BAII</td></tr> <tr><td>0,715</td><td>0,715</td><td></td><td>16</td><td>25</td></tr> <tr><td>0,715</td><td>0,715</td><td></td><td>110</td><td>655</td></tr> </table>		(1-t)		x	BAII		0,715	0,715		16	25	0,715	0,715		110	655	<table border="1"> <tr><td colspan="2">I(1-t)</td><td>÷</td><td colspan="2">FA</td></tr> <tr><td>2</td><td>5</td><td></td><td>24</td><td>32</td></tr> <tr><td>71</td><td>74</td><td></td><td>1.895</td><td>2.180</td></tr> </table>		I(1-t)		÷	FA		2	5		24	32	71	74		1.895	2.180																											
(1-t)		x	BAII																																																									
0,715	0,715		16	25																																																								
0,715	0,715		110	655																																																								
I(1-t)		÷	FA																																																									
2	5		24	32																																																								
71	74		1.895	2.180																																																								
<table border="1"> <tr><td colspan="2">V-VPM</td><td>x</td><td colspan="2">MBP</td></tr> <tr><td>57</td><td>103</td><td></td><td>0,284</td><td>0,241</td></tr> <tr><td>490</td><td>2.128</td><td></td><td>0,226</td><td>0,308</td></tr> </table>		V-VPM		x	MBP		57	103		0,284	0,241	490	2.128		0,226	0,308	<table border="1"> <tr><td colspan="2">I</td><td>x</td><td colspan="2">(1-t)</td></tr> <tr><td>3</td><td>7</td><td></td><td>0,715</td><td>0,715</td></tr> <tr><td>100</td><td>103</td><td></td><td>0,715</td><td>0,715</td></tr> </table>		I		x	(1-t)		3	7		0,715	0,715	100	103		0,715	0,715																											
V-VPM		x	MBP																																																									
57	103		0,284	0,241																																																								
490	2.128		0,226	0,308																																																								
I		x	(1-t)																																																									
3	7		0,715	0,715																																																								
100	103		0,715	0,715																																																								
<table border="1"> <tr><td colspan="2">V</td><td>-</td><td colspan="2">VPM</td></tr> <tr><td>195</td><td>350</td><td></td><td>138</td><td>247</td></tr> <tr><td>3.393</td><td>4.435</td><td></td><td>2.903</td><td>2.307</td></tr> </table>		V		-	VPM		195	350		138	247	3.393	4.435		2.903	2.307																																												
V		-	VPM																																																									
195	350		138	247																																																								
3.393	4.435		2.903	2.307																																																								
<table border="1"> <tr><td colspan="2">CF+AM</td><td>÷</td><td colspan="2">MBP</td></tr> <tr><td>39</td><td>60</td><td></td><td>0,284</td><td>0,241</td></tr> <tr><td>655</td><td>711</td><td></td><td>0,226</td><td>0,308</td></tr> </table>		CF+AM		÷	MBP		39	60		0,284	0,241	655	711		0,226	0,308																																												
CF+AM		÷	MBP																																																									
39	60		0,284	0,241																																																								
655	711		0,226	0,308																																																								
<table border="1"> <tr><td colspan="2">MB</td><td>÷</td><td colspan="2">V</td></tr> <tr><td>55</td><td>85</td><td></td><td>195</td><td>350</td></tr> <tr><td>765</td><td>1.366</td><td></td><td>3.393</td><td>4.435</td></tr> </table>		MB		÷	V		55	85		195	350	765	1.366		3.393	4.435																																												
MB		÷	V																																																									
55	85		195	350																																																								
765	1.366		3.393	4.435																																																								
<table border="1"> <tr><td colspan="2">V</td><td>-</td><td colspan="2">CV</td></tr> <tr><td>195</td><td>350</td><td></td><td>139</td><td>266</td></tr> <tr><td>3.393</td><td>4.435</td><td></td><td>2.627</td><td>3.069</td></tr> </table>		V		-	CV		195	350		139	266	3.393	4.435		2.627	3.069																																												
V		-	CV																																																									
195	350		139	266																																																								
3.393	4.435		2.627	3.069																																																								

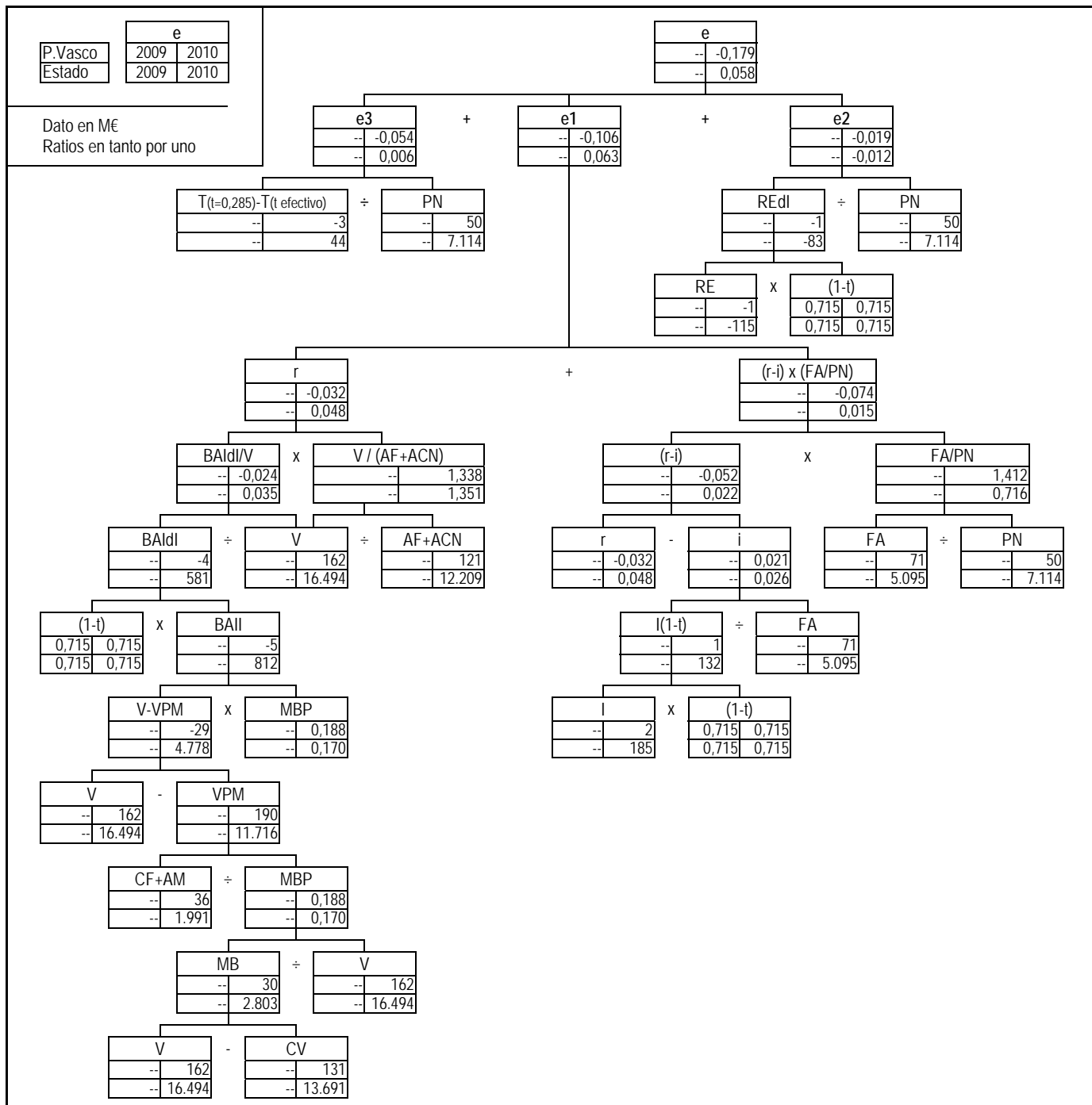
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 4 Pirámide de ratios del sector de Artes gráficas y reproducción de soportes grabados



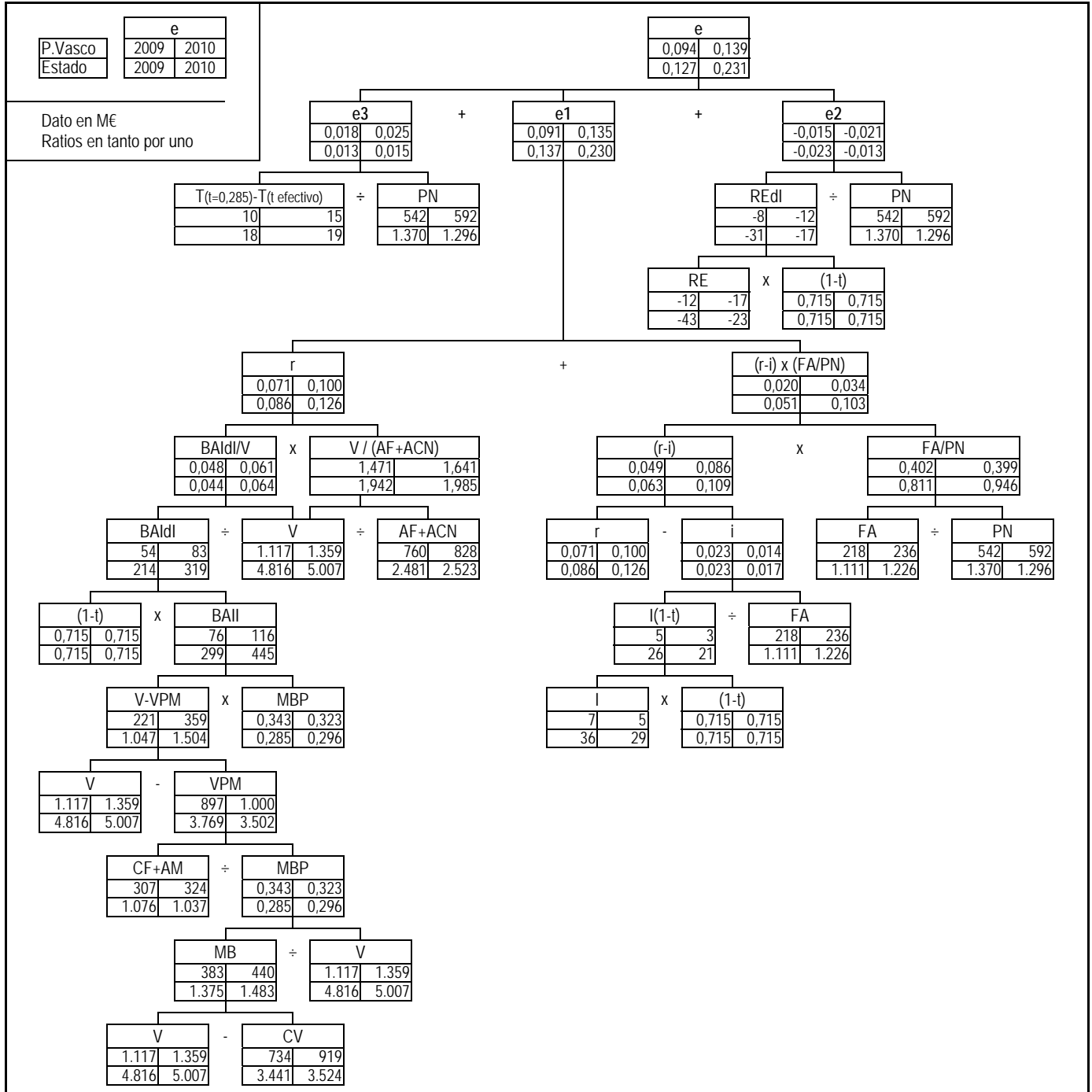
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 5 Pirámide de ratios del sector de la Industria química



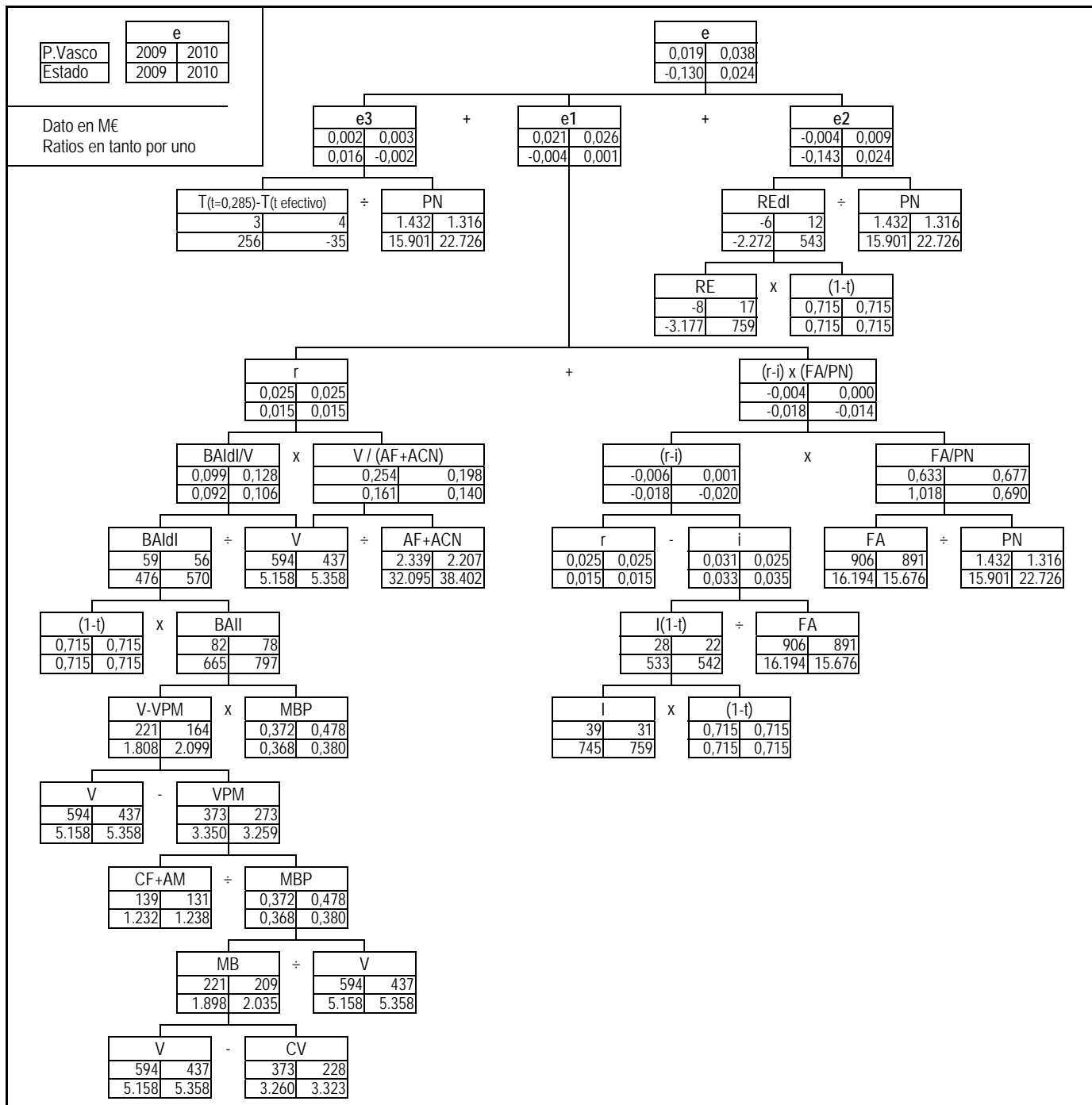
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 6 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos



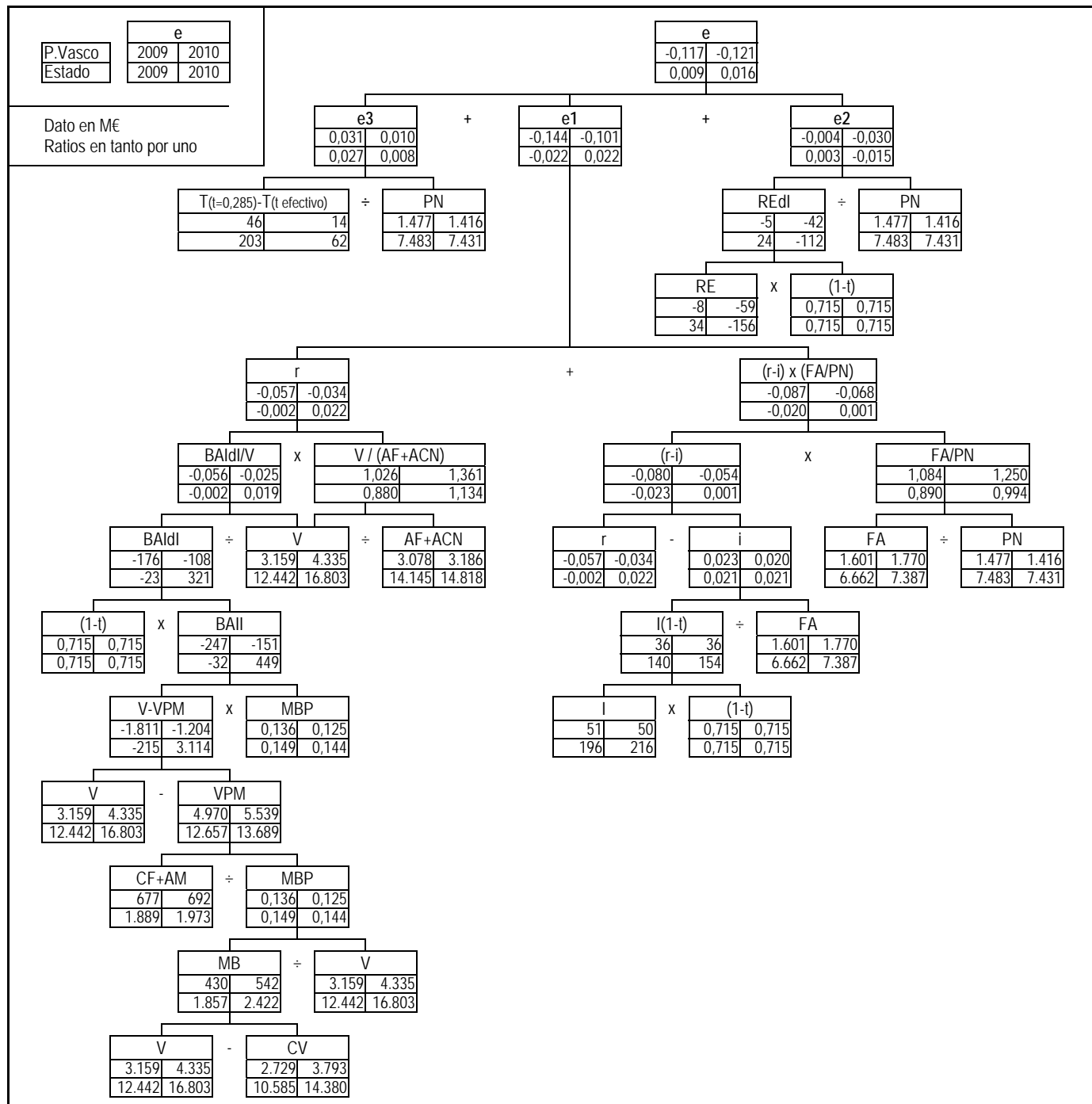
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 7 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos



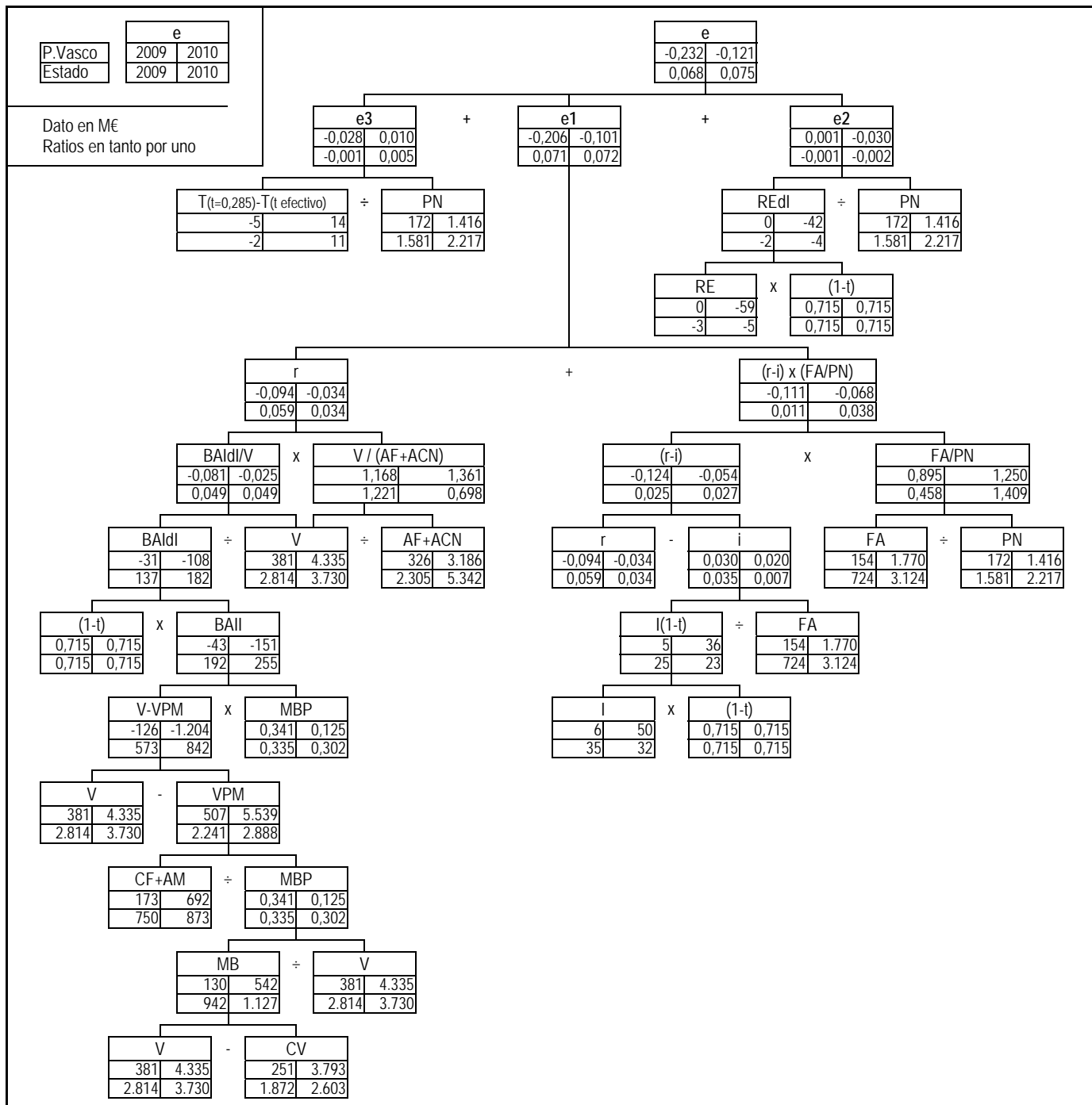
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 8 Pirámide de ratios del sector de Metalurgia: fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 9 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 10 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico

P.Vasco		e	
Estado		2009	2010
Dato en M€		0,052 0,130	
Ratios en tanto por uno		0,040 0,082	

e3		+	e1		+	e2	
-0,005	0,025		0,071	0,080		-0,014	0,024
0,006	0,015		0,082	0,091		-0,048	-0,023

T(t=0,285)-T(t efectivo)		÷	PN	
-5	20		987	805
18	42		3.110	2.852

REdI		÷	PN	
-14	20		987	805
-150	-67		3.110	2.852

RE		x	(1-t)	
-19	28		0,715	0,715
-210	-93		0,715	0,715

r		+	(r-i) x (FA/PN)	
0,049	0,050		0,021	0,030
0,058	0,057		0,025	0,034

BAIdI/V		x	V / (AF+ACN)	
0,026	0,034		1,894	1,455
0,033	0,036		1,756	1,570

BAIdI		÷	V		÷	AF+ACN	
128	93		4.899	2.738		2.587	1.882
348	315		10.624	8.750		6.052	5.573

(1-t)		x	BAII	
0,715	0,715		179	131
0,715	0,715		487	441

V-VPM		x	MBP	
1,009	542		0,177	0,241
2,484	2,040		0,196	0,216

V		-	VPM	
4.899	2.738		3.890	2.196
10.624	8.750		8.140	6.710

CF+AM		÷	MBP	
689	530		0,177	0,241
1.596	1.450		0,196	0,216

MB		÷	V	
867	660		4.899	2.738
2.083	1.890		10.624	8.750

V		-	CV	
4.899	2.738		4.031	2.078
10.624	8.750		8.542	6.860

(r-i)		x	FA/PN	
0,013	0,023		1,620	1,337
0,026	0,036		0,946	0,954

r		-	i	
0,049	0,050		0,036	0,027
0,058	0,057		0,032	0,021

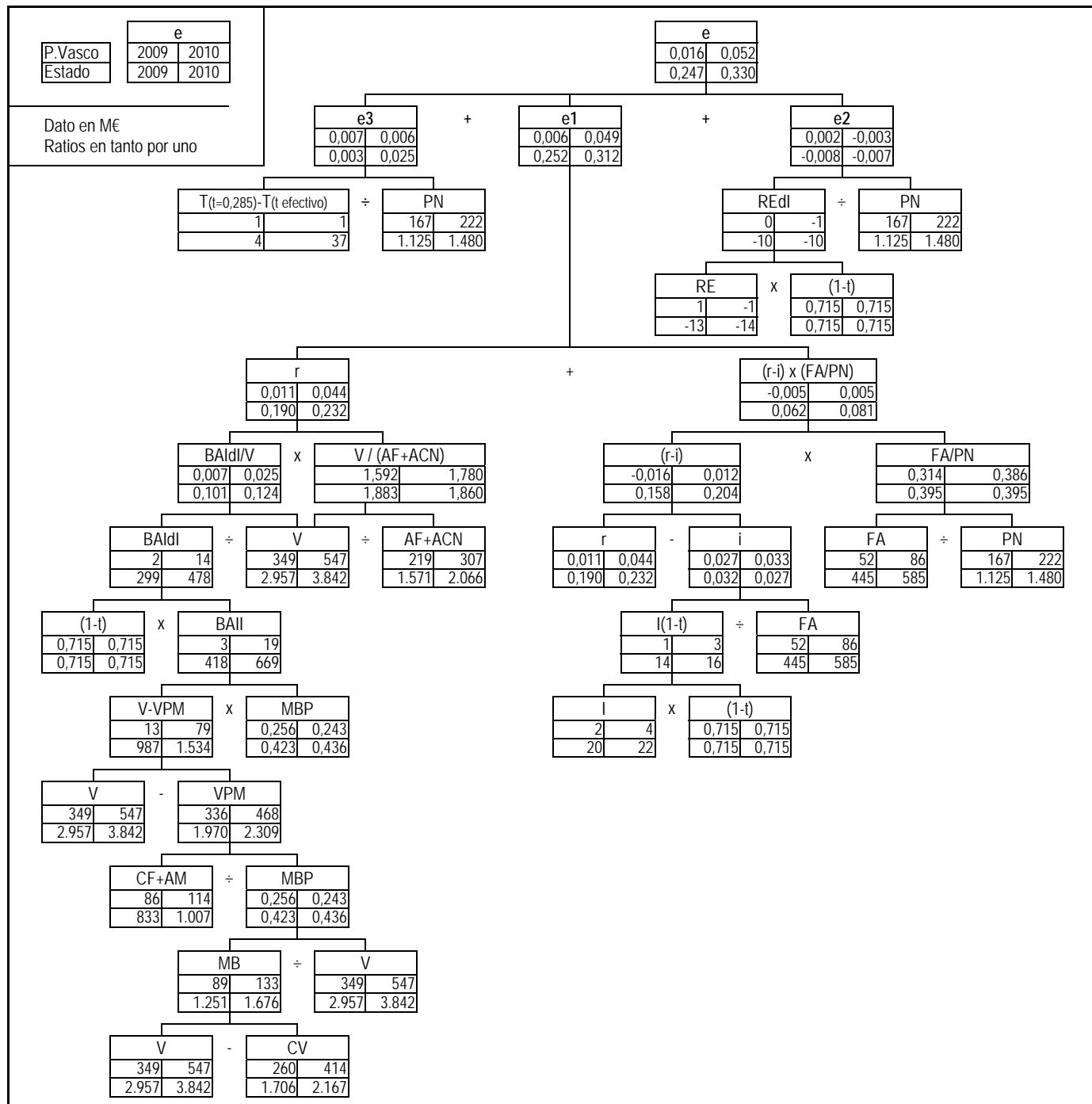
FA		÷	PN	
1.599	1.077		987	805
2.942	2.721		3.110	2.852

I(1-t)		÷	FA	
58	29		1.599	1.077
93	57		2.942	2.721

I		x	(1-t)	
81	41		0,715	0,715
130	79		0,715	0,715

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 11 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 12 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques

P.Vasco		e	
Estado		2009	2010
		0,048	--
		-0,120	--

Dato en M€		e3		e1		e2	
Ratios en tanto por uno		2009	2010	2009	2010	2009	2010
		0,018	--	0,029	--	0,001	--
		-0,003	--	-0,051	--	-0,067	--

T(t=0,285)-T(t efectivo)		PN	
15	--	816	--
-13	--	4.980	--

REdI		PN	
1	--	816	--
-332	--	4.980	--

RE		(1-t)	
1	--	0,715	0,715
-465	--	0,715	0,715

r		(r-i) x (FA/PN)	
0,035	--	-0,006	--
-0,013	--	-0,038	--

BAIdI/V		V / (AF+ACN)	
0,012	--	3,017	--
-0,004	--	3,158	--

(r-i)		FA/PN	
-0,032	--	0,192	--
-0,038	--	0,988	--

BAIdI		V		AF+ACN	
34	--	2.934	--	973	--
-127	--	31.269	--	9.901	--

r		i		FA		PN	
0,035	--	0,066	--	157	--	816	--
-0,013	--	0,026	--	4.921	--	4.980	--

(1-t)		BAII	
0,715	0,715	47	--
0,715	0,715	-178	--

I(1-t)		FA	
10	--	157	--
126	--	4.921	--

V-VPM		MBP	
285	--	0,166	--
-1.328	--	0,134	--

I		(1-t)	
15	--	0,715	0,715
176	--	0,715	0,715

V		VPM	
2.934	--	2.649	--
31.269	--	32.597	--

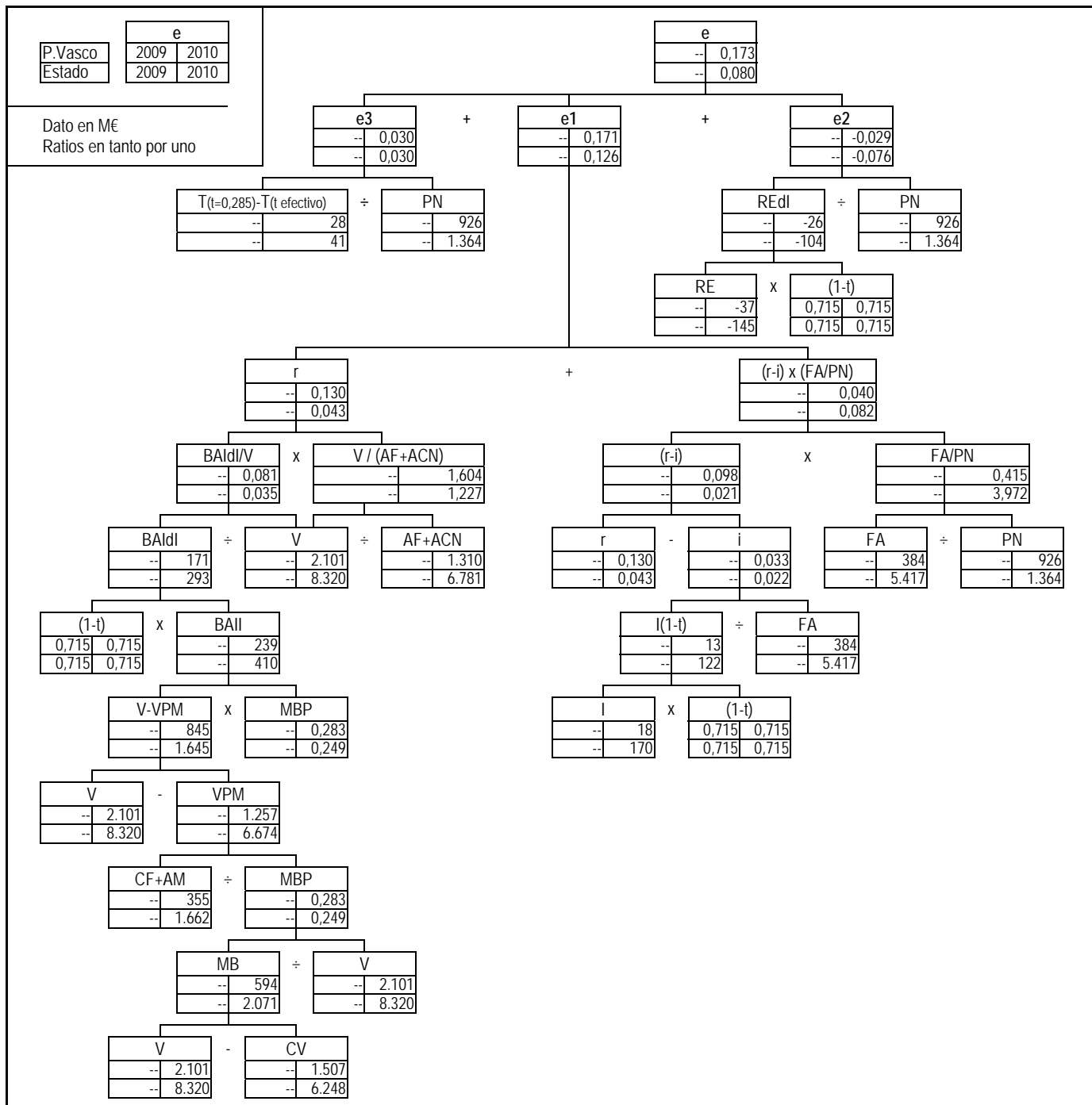
CF+AM		MBP	
440	--	0,166	--
4.372	--	0,134	--

MB		V	
487	--	2.934	--
4.194	--	31.269	--

V		CV	
2.934	--	2.447	--
31.269	--	27.075	--

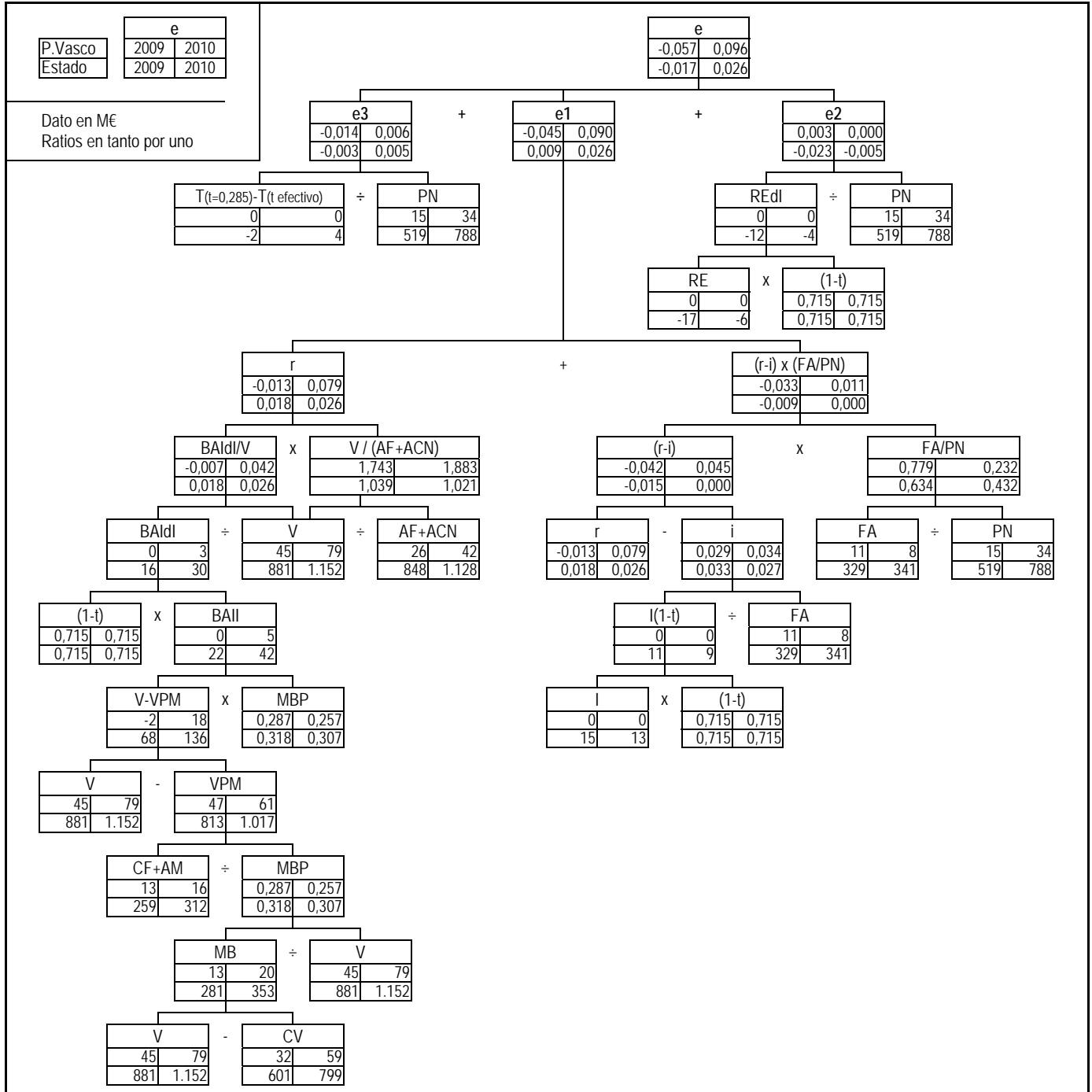
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 13 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otro material de transporte



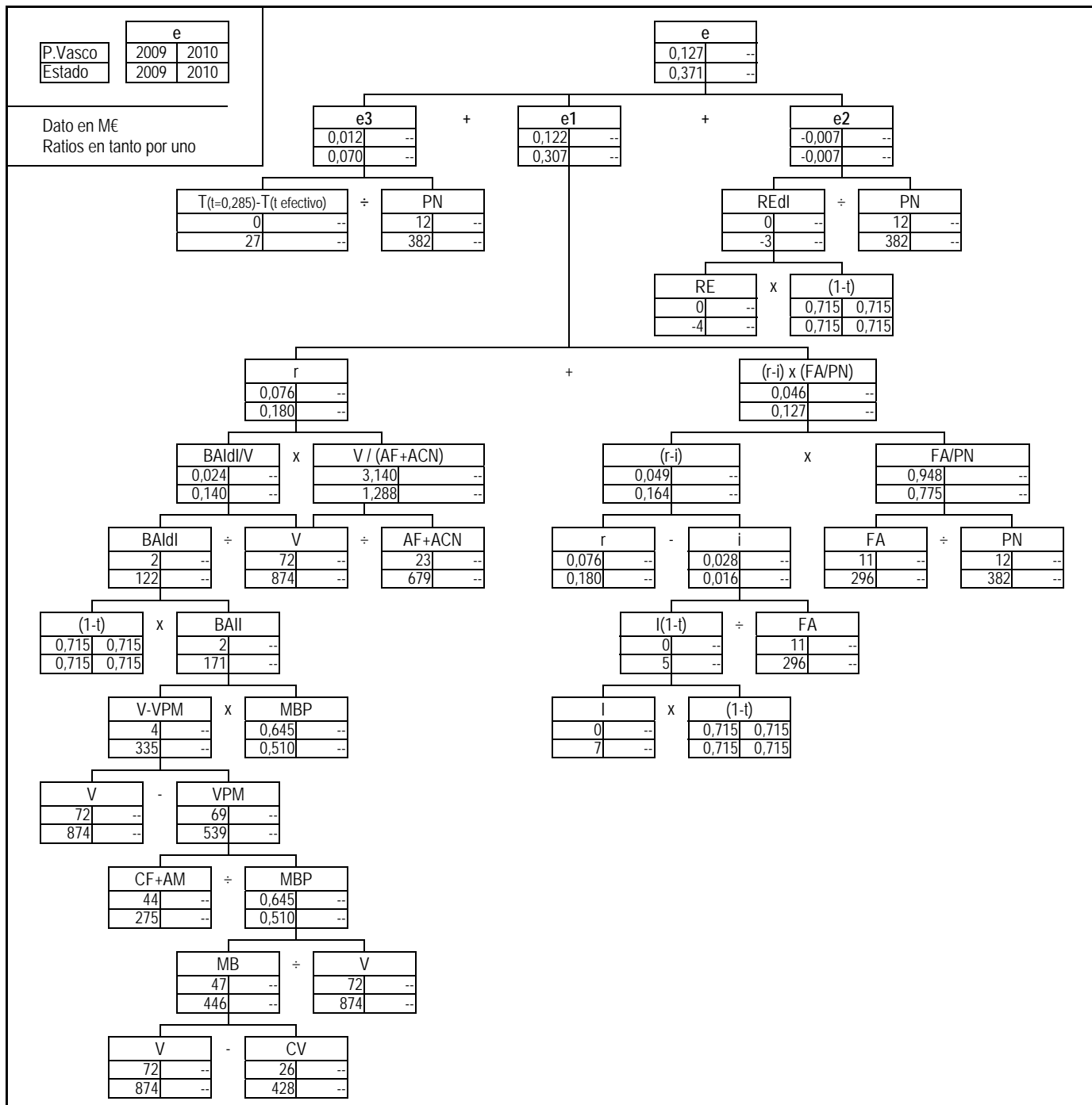
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 14 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 15 Pirámide de ratios del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 16 Pirámide de ratios del Total de la Industria

P.Vasco	e	
	2009	2010
Estado	2009	2010

Dato en M€		e	
Ratios en tanto por uno		0,010	0,048
		-0,005	0,063

e3		+	e1		+	e2	
0,014	0,014		0,001	0,040		-0,005	-0,006
0,014	0,005		0,041	0,062		-0,060	-0,003

T(t=0,285)-T(t efectivo)		÷	PN	
92	95		6,421	6,674
705	303		51,060	63,598

REdI		÷	PN	
-34	-39		6,421	6,674
-3,071	-200		51,060	63,598

RE		x	(1-t)	
-47	-54		0,715	0,715
-4,295	-280		0,715	0,715

r		+	(r-i) x (FA/PN)	
0,014	0,033		-0,014	0,007
0,036	0,045		0,006	0,017

BAIdI/V		x	V / (AF+ACN)	
0,011	0,028		1,267	1,157
0,035	0,055		1,008	0,817

BAIdI		÷	V		÷	AF+ACN	
167	397		14877	13,948		11739	12056
3,589	5,453		101720	98,747		100898	120840

(1-t)		x	BAII	
0,715	0,715		234	556
0,715	0,715		5,019	7,626

V-VPM		x	MBP	
1,157	2,369		0,202	0,235
23,044	31,633		0,218	0,241

V		-	VPM	
14877	13,948		13,720	11,579
101720	98,747		78,676	67,114

CF+AM		÷	MBP	
2,777	2,717		0,202	0,235
17,135	16,180		0,218	0,241

MB		÷	V	
3,011	3,272		14877	13,948
22,154	23,807		101720	98,747

V		-	CV	
14877	13,948		11,866	10,676
101720	98,747		79,566	74,941

(r-i)		x	FA/PN	
-0,016	0,008		0,828	0,806
0,006	0,018		0,976	0,900

r		-	i	
0,014	0,033		0,031	0,025
0,036	0,045		0,030	0,027

FA		÷	PN	
5,318	5,382		6,421	6,674
49,839	57,242		51,060	63,598

I(1-t)		÷	FA	
163	132		5,318	5,382
1,486	1,529		49,839	57,242

I		x	(1-t)	
228	185		0,715	0,715
2,079	2,139		0,715	0,715

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 135 Estado de fuentes y empleos del sector de
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	45,85	63,76	70,66	76,19
- C _t	38,70	56,54	60,19	65,23
- AM _t	1,98	2,90	2,62	2,66
= BA _{It}	5,16	4,32	7,85	8,30
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Id_t}	3,69	3,09	5,61	5,93
+ AM _t	1,98	2,90	2,62	2,66
- IF _t	0,04	0,04	0,12	0,13
+ GFO _t	5,64	5,95	8,11	8,46
+ RE _t	-0,12	0,77	-0,83	-1,06
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{d_{It}}	-0,08	0,55	-0,59	-0,76
+EF _t	1,15	0,84	0,46	0,22
+ GFET	1,07	1,39	-0,13	-0,54
+ ACN _{t-1}	16,61	19,56	14,69	15,68
- ACN _t	17,51	33,89	14,35	16,57
- ΔACN _t	0,91	14,34	-0,34	0,89
- INV _t	4,47	-5,88	2,81	6,27
+ TINV _t	1,32	-1,12	5,51	0,76
+ EFAT - AFAT	0,54	4,05	-1,09	-2,29
+ I _t	1,01	1,11	1,70	1,67
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,72	0,79	1,22	1,19
+ TFAT	-0,18	3,26	-2,31	-3,48
+ TPN _t	-1,15	-2,14	-3,20	2,72
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 136 Estado de fuentes y empleos del sector de
Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	8,72	8,72	18,03	24,24
- C _t	8,42	8,61	15,72	21,84
- AM _t	0,95	0,96	1,09	1,57
= BAII _t	-0,64	-0,84	1,23	0,84
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	-0,46	-0,60	0,88	0,60
+ AM _t	0,95	0,96	1,09	1,57
- IF _t	0,02	0,04	0,04	0,04
+ GFO _t	0,47	0,32	1,93	2,13
+ RE _t	0,04	0,04	-0,12	-3,28
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	0,03	0,03	-0,09	-2,35
+EF _t	0,03	-0,94	0,31	-0,41
+ GFET	0,05	-0,92	0,22	-2,75
+ ACNt-1	2,59	2,79	5,50	7,31
- ACNt	2,83	2,37	5,31	9,26
- ΔACNt	0,24	-0,42	-0,19	1,95
- INV _t	-0,42	-0,16	-1,45	-0,75
+ TINV _t	0,70	-0,02	3,79	-1,82
+ EFAt - AFAt	-0,49	0,04	-2,23	2,09
+ It	0,09	0,05	0,30	0,33
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,06	0,04	0,22	0,23
+ TFAt	-0,55	0,00	-2,45	1,86
+ TPNt	-0,15	0,02	-1,34	-0,03
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 137 Estado de fuentes y empleos del sector de
Industria del papel**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	32,45	50,07	67,85	92,40
- C _t	28,61	45,09	61,91	74,46
- AM _t	1,16	1,41	3,73	4,29
= BAIt	2,69	3,57	2,21	13,65
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId _t	1,92	2,55	1,58	9,76
+ AM _t	1,16	1,41	3,73	4,29
- IF _t	0,05	0,09	0,56	0,34
+ GFOt	3,04	3,87	4,75	13,70
+ REt	-0,02	-0,05	-2,08	0,19
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdt	-0,02	-0,04	-1,49	0,14
+EFt	0,01	0,04	0,36	0,68
+ GFEt	-0,01	0,00	-1,12	0,82
+ ACNt-1	11,96	18,89	21,88	29,17
- ACNt	12,99	20,75	26,05	29,18
- ΔACNt	1,03	1,86	4,17	0,01
- INVt	0,54	1,10	-0,76	15,20
+ TINVt	1,45	0,92	0,22	-0,68
+ EFAt - AFAt	0,02	0,01	2,13	5,85
+ It	0,43	0,99	1,99	2,15
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,31	0,70	1,43	1,53
+ TFAt	-0,29	-0,70	0,70	4,31
+ TPNt	-1,16	-0,23	-0,92	-3,63
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 138 Estado de fuentes y empleos del sector de Artes gráficas y reproducción de soportes grabados

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	6,76	6,68	13,54	10,68
- C _t	5,58	5,69	11,42	8,86
- AM _t	0,52	0,57	0,89	0,67
= BA _{It}	0,66	0,43	1,23	1,15
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Id_t}	0,47	0,31	0,88	0,82
+ AM _t	0,52	0,57	0,89	0,67
- IF _t	0,05	0,02	0,03	0,03
+ GFO _t	0,95	0,85	1,74	1,46
+ RE _t	0,00	0,02	-0,02	0,00
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{Id_t}	0,00	0,01	-0,01	0,00
+ EF _t	0,00	0,05	-0,03	0,00
+ GFET	0,00	0,06	-0,04	0,00
+ ACN _{t-1}	0,92	1,86	3,00	2,93
- ACN _t	1,33	1,91	3,07	2,94
- ΔACN _t	0,41	0,05	0,08	0,01
- INV _t	0,47	1,76	0,64	0,94
+ TINV _t	0,07	-0,90	0,98	0,50
+ EFAT - AFAT	-0,06	1,63	-0,21	0,08
+ I _t	0,08	0,07	0,19	0,07
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,05	0,05	0,14	0,05
+ TFA _t	-0,11	1,59	-0,34	0,04
+ TPN _t	0,04	-0,68	-0,63	-0,54
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 139 Estado de fuentes y empleos del sector de
Industria química**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	--	20,20	--	135,20
- C _t	--	19,67	--	123,50
- AM _t	--	1,20	--	5,04
= BAIt	--	-0,67	--	6,66
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAId _t	--	-0,48	--	4,76
+ AM _t	--	1,20	--	5,04
- IF _t	--	0,04	--	0,64
+ GFOt	--	0,68	--	9,16
+ REt	--	-0,17	--	-0,95
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REIdt	--	-0,12	--	-0,68
+EFt	--	-0,34	--	0,36
+ GFEt	--	-0,46	--	-0,32
+ ACNt-1	--	6,22	--	23,50
- ACNt	--	5,96	--	24,48
- ΔACNt	--	-0,27	--	0,98
- INVt	--	0,47	--	-2,04
+ TINVt	--	0,02	--	9,90
+ EFAt - AFAt	--	0,17	--	-7,27
+ It	--	0,25	--	1,52
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	0,18	--	1,09
+ TFAt	--	-0,01	--	-8,35
+ TPNt	--	-0,01	--	-1,55
= 0	--	0,00	--	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 140 Estado de fuentes y empleos del sector de
Fabricación de productos de caucho y plásticos**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	93,10	97,05	51,78	53,83
- C _t	81,70	84,38	46,21	46,96
- AM _t	5,10	4,39	2,36	2,08
= BA _{It}	6,30	8,28	3,21	4,79
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Id_t}	4,50	5,92	2,30	3,42
+ AM _t	5,10	4,39	2,36	2,08
- IF _t	0,25	0,14	0,18	0,17
+ GFO _t	9,35	10,18	4,47	5,34
+ RE _t	-0,96	-1,24	-0,47	-0,25
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{Id_t}	-0,69	-0,89	-0,33	-0,18
+ EF _t	0,84	1,06	0,19	0,20
+ GF _{Et}	0,15	0,17	-0,14	0,03
+ AC _{Nt-1}	10,75	6,30	9,73	9,49
- AC _{Nt}	6,85	10,23	8,31	8,89
- ΔAC _{Nt}	-3,90	3,93	-1,41	-0,60
- IN _{Vt}	7,34	4,37	2,22	2,66
+ TIN _{Vt}	6,05	2,05	3,52	3,30
+ EF _{At} - AF _{At}	-3,24	1,30	-2,08	1,06
+ I _t	0,57	0,33	0,39	0,31
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,41	0,24	0,28	0,22
+ TF _{At}	-3,65	1,07	-2,36	0,83
+ TP _{Nt}	-2,41	-3,12	-1,16	-4,14
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 141 Estado de fuentes y empleos del sector de
Fabricación de otros productos minerales no metálicos**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	99,02	62,47	46,05	38,83
- C _t	81,57	47,37	37,23	30,62
- AM _t	3,77	3,91	2,88	2,43
= BAII _t	13,68	11,19	5,94	5,78
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	9,78	8,00	4,25	4,13
+ AM _t	3,77	3,91	2,88	2,43
- IF _t	0,48	0,83	0,25	0,27
+ GFO _t	13,07	11,08	6,88	6,30
+ RE _t	-1,37	2,46	-28,37	5,50
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,98	1,76	-20,28	3,93
+EF _t	0,46	0,56	2,28	-0,26
+ GFET	-0,52	2,32	-18,00	3,68
+ ACNt-1	86,28	34,39	29,07	25,59
- ACNt	60,81	46,39	23,53	21,85
- ΔACNt	-25,47	12,00	-5,54	-3,74
- INV _t	16,72	-2,30	-38,19	42,24
+ TINV _t	21,30	3,70	32,62	-28,52
+ EFAt - AFAt	-44,66	-2,44	-33,20	-9,77
+ It	6,53	4,40	6,66	5,50
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	4,67	3,15	4,76	3,93
+ TFAt	-49,33	-5,58	-37,96	-13,70
+ TPNt	28,03	1,88	5,34	42,22
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 142 Estado de fuentes y empleos del sector de
Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	150,45	180,62	214,52	284,79
- C _t	153,10	179,70	206,59	268,90
- AM _t	9,09	7,19	8,47	8,28
= BAII _t	-11,75	-6,27	-0,55	7,61
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	-8,40	-4,48	-0,40	5,44
+ AM _t	9,09	7,19	8,47	8,28
- IF _t	0,21	0,26	0,67	0,58
+ GFO _t	0,49	2,45	7,41	13,14
+ RE _t	-0,36	-2,48	0,58	-2,65
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,26	-1,77	0,42	-1,90
+EF _t	2,18	0,58	3,50	1,06
+ GFET	1,92	-1,19	3,91	-0,84
+ ACNt-1	78,09	49,66	91,38	73,98
- ACNt	53,88	52,88	72,68	77,56
- ΔACNt	-24,21	3,22	-18,70	3,58
- INV _t	9,75	4,93	8,39	3,10
+ TINV _t	16,86	-6,89	21,64	5,62
+ EFAt - AFAt	-14,21	6,30	0,88	6,65
+ It	2,41	2,09	3,38	3,66
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	1,72	1,50	2,42	2,62
+ TFAt	-15,93	4,81	-1,54	4,03
+ TPNt	-0,93	2,09	-20,10	-9,65
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 143 Estado de fuentes y empleos del sector de
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	14,11	12,79	16,17	18,11
- C _t	14,84	11,99	14,50	16,29
- AM _t	0,87	0,60	0,57	0,58
= BAII _t	-1,60	0,20	1,10	1,24
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	-1,14	0,14	0,79	0,88
+ AM _t	0,87	0,60	0,57	0,58
- IF _t	0,08	0,03	0,09	0,07
+ GFO _t	-0,36	0,72	1,26	1,40
+ RE _t	0,01	0,01	-0,01	-0,02
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	0,01	0,01	-0,01	-0,02
+EF _t	-0,18	0,02	-0,01	0,05
+ GFET	-0,17	0,03	-0,02	0,04
+ ACNt-1	5,50	5,36	6,60	16,78
- ACNt	4,74	5,84	6,05	18,08
- ΔACNt	-0,77	0,48	-0,55	1,30
- INV _t	0,51	0,24	0,52	-0,29
+ TINV _t	-0,27	0,02	1,27	0,42
+ EFAt - AFAt	0,19	0,17	-0,71	0,25
+ It	0,24	0,09	0,20	0,16
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,17	0,06	0,15	0,11
+ TFAt	0,02	0,11	-0,86	0,14
+ TPNt	0,25	-0,13	-0,41	-0,56
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 144 Estado de fuentes y empleos del sector de
Fabricación de material y equipo eléctrico**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	306,16	182,56	163,45	156,26
- C _t	281,64	165,86	150,61	143,87
- AM _t	13,36	7,98	5,35	4,51
= BAII _t	11,16	8,72	7,49	7,87
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	7,98	6,23	5,36	5,63
+ AM _t	13,36	7,98	5,35	4,51
- IF _t	2,18	2,27	0,66	0,76
+ GFO _t	19,16	11,94	10,04	9,38
+ RE _t	-1,22	1,84	-3,24	-1,67
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,87	1,31	-2,31	-1,19
+EF _t	-0,28	1,36	0,28	0,76
+ GFET	-1,15	2,68	-2,03	-0,43
+ ACNt-1	78,67	67,73	37,00	41,07
- ACNt	75,18	55,99	36,57	37,61
- ΔACNt	-3,50	-11,74	-0,44	-3,46
- INV _t	17,07	7,31	5,43	2,51
+ TINV _t	4,44	19,04	3,02	9,90
+ EFAt - AFAt	2,32	-10,83	-1,37	-4,68
+ It	5,07	2,72	2,00	1,42
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	3,63	1,95	1,43	1,01
+ TFA _t	-1,31	-12,77	-2,80	-5,70
+ TPN _t	-3,13	-6,27	-0,23	-4,21
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 145 Estado de fuentes y empleos del sector de
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	21,83	28,77	24,64	32,84
- C _t	21,01	27,00	20,51	26,34
- AM _t	0,61	0,76	0,65	0,78
= BA _{It}	0,22	1,00	3,48	5,72
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Id_t}	0,15	0,72	2,49	4,09
+ AM _t	0,61	0,76	0,65	0,78
- IF _t	0,11	0,16	0,12	0,12
+ GFO _t	0,66	1,32	3,01	4,75
+ RE _t	0,03	-0,05	-0,11	-0,12
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{d_{It}}	0,02	-0,03	-0,08	-0,09
+EF _t	0,07	0,07	0,03	0,31
+ GFET	0,10	0,03	-0,05	0,23
+ ACN _{t-1}	8,99	10,14	5,88	5,68
- ACN _t	7,80	10,09	5,81	4,68
- ΔACN _t	-1,19	-0,05	-0,07	-1,00
- INV _t	1,60	1,06	1,93	0,87
+ TINV _t	0,34	0,35	1,10	5,10
+ EFAT - AFAT	0,18	0,46	0,96	-1,14
+ I _t	0,12	0,20	0,17	0,19
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,09	0,15	0,12	0,14
+ TFA _t	0,09	0,31	0,84	-1,27
+ TPN _t	-0,44	-0,67	-1,94	-3,83
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 146 Estado de fuentes y empleos del sector de
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	586,78	--	376,74	--
- C _t	561,48	--	361,22	--
- AM _t	15,83	--	17,66	--
= BAII _t	9,47	--	-2,15	--
* (1-t)	0,715	--	0,715	--
= BAIdI _t	6,77	--	-1,53	--
+ AM _t	15,83	--	17,66	--
- IF _t	1,80	--	4,04	--
+ GFO _t	20,80	--	12,09	--
+ RE _t	0,26	--	-5,60	--
* (1-t)	0,715	--	0,715	--
= REdIt	0,19	--	-4,00	--
+EF _t	2,92	--	-0,16	--
+ GFET	3,10	--	-4,16	--
+ ACNt-1	42,45	--	12,58	--
- ACNt	42,20	--	11,49	--
- ΔACNt	-0,24	--	-1,09	--
- INV _t	19,71	--	13,32	--
+ TINV _t	4,43	--	-4,31	--
+ EFAt - AFAt	-2,82	--	5,38	--
+ It	2,91	--	2,12	--
* (1-t)	0,715	--	0,715	--
- (1-t) * It	2,08	--	1,52	--
+ TFA _t	-4,90	--	3,86	--
+ TPN _t	0,46	--	0,45	--
= 0	0,00	--	0,00	--

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 147 Estado de fuentes y empleos del sector de
Fabricación de otro material de transporte**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	--	350,18	--	346,65
- C _t	--	306,65	--	320,15
- AM _t	--	3,72	--	9,44
= BAIt	--	39,80	--	17,07
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAId _t	--	28,46	--	12,20
+ AM _t	--	3,72	--	9,44
- IF _t	--	1,31	--	7,24
+ GFOt	--	30,87	--	14,40
+ REt	--	-6,17	--	-6,03
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REIdt	--	-4,41	--	-4,31
+EFt	--	4,69	--	1,72
+ GFEt	--	0,27	--	-2,59
+ ACNt-1	--	52,43	--	138,01
- ACNt	--	54,55	--	156,44
- ΔACNt	--	2,11	--	18,42
- INVt	--	20,40	--	10,97
+ TINVt	--	8,64	--	-17,59
+ EFAt - AFAt	--	0,58	--	14,52
+ It	--	2,93	--	7,09
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	2,10	--	5,07
+ TFAt	--	-1,51	--	9,45
+ TPNt	--	-7,13	--	8,14
= 0	--	0,00	--	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 148 Estado de fuentes y empleos del sector de
Fabricación de muebles. otras industrias manufactureras**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	6,46	8,80	7,66	11,19
- C _t	6,31	8,07	7,11	10,31
- AM _t	0,22	0,21	0,37	0,47
= BA _{It}	-0,07	0,52	0,19	0,40
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Id_t}	-0,05	0,37	0,14	0,29
+ AM _t	0,22	0,21	0,37	0,47
- IF _t	0,02	0,05	0,03	0,04
+ GFO _t	0,15	0,53	0,47	0,72
+ RE _t	0,01	0,00	-0,14	-0,05
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{d_{It}}	0,01	0,00	-0,10	-0,04
+ EF _t	-0,03	0,02	-0,01	0,04
+ GFET	-0,02	0,02	-0,12	0,00
+ ACN _{t-1}	2,69	3,31	3,51	5,07
- ACN _t	2,41	3,54	3,29	4,88
- ΔACN _t	-0,29	0,23	-0,22	-0,20
- INV _t	-0,24	-0,07	0,20	0,44
+ TINV _t	0,65	0,39	0,37	0,48
+ EFAT - AFAT	0,65	-0,07	-0,20	-0,09
+ I _t	0,07	0,04	0,13	0,12
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,05	0,03	0,09	0,09
+ TFA _t	0,60	-0,10	-0,29	-0,17
+ TPN _t	-1,26	-0,28	-0,08	-0,30
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 149 Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	14,46	--	25,70	--
- C _t	13,85	--	20,15	--
- AM _t	0,12	--	0,52	--
= BAIt	0,49	--	5,03	--
* (1-t)	0,715	--	0,715	--
= BAId _t	0,35	--	3,60	--
+ AM _t	0,12	--	0,52	--
- IF _t	0,01	--	0,07	--
+ GFOt	0,46	--	4,05	--
+ REt	-0,02	--	-0,11	--
* (1-t)	0,715	--	0,715	--
= REIdt	-0,02	--	-0,08	--
+EFt	0,03	--	0,79	--
+ GFEt	0,01	--	0,71	--
+ ACNt-1	4,29	--	2,80	--
- ACNt	3,94	--	0,81	--
- ΔACNt	-0,35	--	-1,99	--
- INVt	0,24	--	-0,38	--
+ TINVt	0,58	--	7,13	--
+ EFAt - AFAt	-0,56	--	-1,56	--
+ It	0,09	--	0,20	--
* (1-t)	0,715	--	0,715	--
- (1-t) * It	0,06	--	0,14	--
+ TFAt	-0,62	--	-1,70	--
+ TPNt	0,04	--	-5,43	--
= 0	0,00	--	0,00	--

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 150 Estado de fuentes y empleos del sector de
TOTAL INDUSTRIA**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010
+ V _t	96,61	81,57	72,97	71,04
- C _t	90,78	75,23	66,28	63,03
- AM _t	4,30	3,09	3,09	2,53
= BA _{It}	1,52	3,25	3,60	5,49
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Id_t}	1,09	2,32	2,57	3,92
+ AM _t	4,30	3,09	3,09	2,53
- IF _t	0,39	0,36	0,41	0,34
+ GFO _t	5,00	5,05	5,26	6,11
+ RE _t	-0,31	-0,32	-3,08	-0,20
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{Id_t}	-0,22	-0,23	-2,20	-0,14
+EF _t	0,59	0,55	0,51	0,22
+ GFET	0,37	0,33	-1,70	0,07
+ ACN _{t-1}	29,62	22,61	15,79	20,62
- ACN _t	24,57	24,91	14,30	20,98
- ΔACN _t	-5,05	2,29	-1,48	0,37
- INV _t	5,91	1,84	-0,67	6,60
+ TINV _t	4,52	1,25	5,71	-0,78
+ EFAT - AFAT	-3,65	0,63	-2,89	-1,48
+ I _t	1,48	1,08	1,49	1,54
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	1,06	0,77	1,07	1,10
+ TFA _t	-4,71	-0,15	-3,96	-2,58
+ TPN _t	0,19	-1,10	-1,75	3,36
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

3 ■ SECTOR PRIMARIO



1. PANORAMA GENERAL

1.1 EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL

El sector primario sufrió en 2009 un fuerte retroceso en consonancia con el conjunto de la economía española, recuperándose parcialmente en 2010. En 2011, no presenta todavía sus niveles habituales, aún cuando el volumen producido por las ramas agrícola (vegetal) y ganadera (animal) ha aumentado un 2,8% y un 2,9% respectivamente. La producción del conjunto del sector agrario (que no comprende actividades primarias como las de pesca o las extractivas) ha aumentado en un 3%, lo cual puede atribuirse fundamentalmente al incremento del valor de los productos animales cifrado en un 11,8%, subida que, a su vez, deriva principalmente del aumento de precios (8,7%).

Por el contrario, el otro indicador más importante entre las macromagnitudes, el de la renta agraria, disminuyó (-4,5%) y se acerca más a niveles de 2009 que a los de 2010. El motivo principal fue el notable encarecimiento de los recursos productivos consumidos por el conjunto del sector, un alza del 14,4%, buena parte de los cuales se pueden relacionar con la transferencia que se observa en los precios de la producción ganadera. Este incremento de costes se atribuye al alza del precio de los fertilizantes (21%), la energía y los lubricantes (18%) y los piensos (16,5%).

Cuadro nº 151 Macromagnitudes del sector agrario español*

Concepto	2010 (Avance)	2011* (Estim.)	% Δ 2011/2010		
	A precios del productor	A precios del productor	Monetario	Real	Precios
A.- Producción rama agraria	39.963,0	41.176,8	3,0	2,7	0,3
• Producción vegetal	24.781,5	24.344,0	-1,8	2,8	-4,5
• Producción animal	13.616,7	15.221,7	11,8	2,9	8,7
• Producción de servicios	397,4	410,4	3,3	-1,0	4,3
• Actividades secundar. no agrarias no separables	1.167,4	1.200,7	2,8	0,2	2,6
B.- Consumos intermedios	17.856,9	20.023,1	12,1	-1,9	14,4
C.- (A-B) Valor añadido bruto	22.106,1	21.153,7	-4,3	4,9	-8,8
D.- Amortizaciones	4.854,3	4.919,3	1,3	0,0	1,3
E.- Otras subvenciones	5.959,3	5.974,6	0,3	--	--
F.- Otros impuestos	255,9	277,4	8,4	--	--
G.- (C-D+E-F) Renta agraria	22.955,2	21.931,6	-4,5	--	--

(*): 2ª Estimación de enero de 2012.

Fuente: Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

Dentro de la producción vegetal, se observa la habitual volatilidad de precios, con variaciones al alza del 19,5% en las plantas forrajeras, 18,2% en vino y mosto, y caídas de precio del 18% en las hortalizas o el 17% de la patata. Los cereales se encarecieron un 5,8% y el aceite de

oliva se abarató un 5%. En cuanto a cantidades, fue un subsector de peso relativo pequeño como es el de las plantas industriales el que más avanzó (17,4%), seguido de los cereales (11,1%), un producto que suele experimentar variaciones fuertes. El resto de categorías no varió en exceso su volumen de producción. Las producciones de hortalizas y frutas suponen, cada una, algo más de un cuarto de la producción vegetal española, seguidas por los cereales con un 17,7%.

En el ámbito ganadero los volúmenes no variaron en exceso, destacando los tipos de carne de evolución más dinámica en los últimos años, las aves (3,7%) y el porcino (3,4%). Sin embargo, como se avanzaba anteriormente, los precios aumentaron notablemente, sobre todo los de las aves (19%) y los del ovino o caprino (11,9%), mientras que el porcino, vacuno, huevos y leche oscilaban entre el 5% y el 7% de encarecimiento. La carne de porcino supone más de un tercio de la producción ganadera española, seguida por la leche (17,1%) y las carnes de vacuno y ave que rondan el 15,5% cada una, en términos de valor. La carne supone en torno a tres cuartos del valor total del sector.

1.2 EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO

Macromagnitudes del sector⁽¹⁾

El sector agrario de Euskadi alcanzó en 2011 un volumen de negocio de 417,2 millones de euros, lejos aún de los 492 millones de 2008. Esta relativa mejoría se debe al sector agrícola, que en este año ha recuperado en torno al 50% del volumen perdido desde 2008. Los sectores ganadero y forestal no lo han recuperado e incluso retroceden mínimamente respecto a 2010. A los 25,2 millones de euros de aumento de la producción total se contraponen un aumento paralelo de 18,3 millones en los costes externos del sector. Es básicamente en este margen donde se fundamenta la leve mejora de un 2,3% experimentada por el producto neto (VAN a coste de factores). El sector ha podido mantener estable este indicador de resultado durante los dos últimos años, pero supone sólo un 82% del valor añadido por el negocio agrario en 2008.

⁽¹⁾ Avance de macromagnitudes agrarias de la CAPV de 2011. No se dispone de información equivalente para Navarra (con metodología SEC-95, utilizada sistemáticamente por todas las comunidades hasta el año 2000).

Cuadro nº 152 Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV*

Concepto	2009	2010	2011
Producción final agraria	407,1	392,0	417,2
Agricultura	230,7	224,0	251,8
Ganadería	148,5	140,0	137,0
Sector forestal	12,4	13,9	13,6
Mejoras por cuenta propia	15,5	14,2	14,7
- Gastos fuera del sector	190,3	173,3	191,6
= Valor añadido bruto p.m.	216,8	218,7	225,5
+ Saldo Subvenciones-impuest.	72,1	68,9	67,7
= Valor añadido bruto c.f.	288,9	287,6	293,3
- Amortizaciones	54,1	51,3	51,6
= Producto neto = VAN c.f.	234,8	236,3	241,7

(*): Datos de avance para 2011.

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca.

En la CAPV, la producción vegetal ha aumentado en un 12,4% su valor, debido a un avance del 2,9% en cantidad y del 9,3% en precios. La producción ganadera retrocedió un 2,1% en valor y un 4,8% en cantidad, con un encarecimiento de precios del 2,8%. Se observa, por tanto, una variación opuesta a la española, donde la apreciación más notable era la del producto animal y la más moderada, la del agrícola. La producción forestal, severamente reducida el año anterior, se mantiene casi sin cambios en 2011.

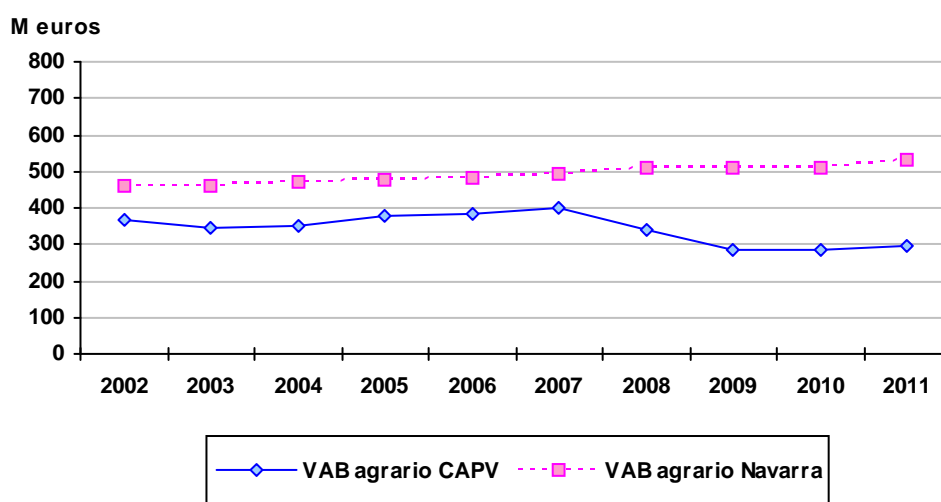
Por productos, se recupera fuertemente el valor de la producción cereal con un 40,7% de aumento (prácticamente en su totalidad atribuible a un mayor precio), la cual supone el 19,7% de la producción agrícola vasca. El viñedo, que supone a su vez un 25,2%, cayó un 4,8% en volumen pero aumentó su valor en un 16,5% gracias a un encarecimiento del 23%. La categoría más importante en la CAPV, las hortalizas (28,1% del subsector), varió en menor medida que las anteriores, como es habitual, creciendo un 7,6% en volumen y cayendo un 8,9% en precio, lo cual dejó su pérdida de valor en un 2%. Fue la única caída entre las principales categorías porque las leguminosas, patatas y frutas ganaron entre un 12% y un 15% en valor total al tiempo que la remolacha ganó un 29,7% y otras producciones industriales (minoritarias) hasta un 41,6%.

Mucho menos dinámico se mostró el sector ganadero, en consonancia con los últimos ejercicios. Los principales productos que componen su valor total son la leche (41,7%), la carne de vacuno (24,2%) y los huevos (17,4%). Salvo este último (-5%) y la carne de porcino (que se encareció un 24,5%), todos los productos ganaderos se encarecieron levemente, entre un 3,4% y un 7,5%. La producción porcina supone apenas un 0,8% del negocio ganadero en la CAPV, y en 2011 quedó reducida a menos de la mitad que el año anterior (-54,3%). Las producciones en volumen se redujeron entre un 1% y un 7,5% en todos estos productos.

El Valor Añadido Bruto a coste de factores mejora algo menos del 2% en la CAPV. Es la segunda subida muy leve consecutiva, insuficiente para paliar las fuertes caídas de los dos primeros años de la crisis.

Por el contrario, en Navarra el Valor Añadido Bruto del sector primario ha avanzado un 4,7% en 2011, repunte bastante notable en comparación con el estancamiento vivido desde el inicio de la crisis general. La información económica disponible más detallada por productos es la relativa a precios: los agrícolas se encarecieron como media un 9,5% y los ganaderos un 10,5%. En 2011 los productos vegetales que más se han encarecido han sido los vitivinícolas (31,1%) y los cereales (21,9%). Los cultivos forrajeros aumentaron su precio en un 19,3%, las leguminosas un 6,7% y las patatas un 5,3%, mientras que, por el contrario, el precio de las frutas bajó un 1,1% y el de las hortalizas un 14,8%. Los aumentos en el sector ganadero son generalizados oscilando entre el 2,5% de la leche y el 15,4% de los huevos y la carne de ave. Los avances detallados de producciones en volumen apuntan a un descenso moderado pero generalizado en los productos agrícolas, y aumentos moderados en todos los productos ganaderos cárnicos, salvo el caprino, de carácter minoritario.

Gráfico nº 23 Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario



Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca. Gobierno de Navarra. Dpto. de Agricultura, Ganadería y Alimentación.

Comercio exterior agroalimentario

La balanza comercial del sector agroalimentario en la CAPV y Navarra ha mejorado sustancialmente, ya que los volúmenes de actividad han aumentado más en las exportaciones que en las importaciones. La tendencia de Navarra en los últimos años había sido la de mejorar su superávit aumentando sus exportaciones y disminuyendo sus importaciones. En 2011 han aumentado ambas actividades en las dos Comunidades. El superávit de Navarra mejora y las exportaciones pasan a ser el 179% sobre las importaciones. En la CAPV, las exportaciones suponían algo más de dos tercios sobre las importaciones y suben en 2011 hasta cubrir un 77,8%. A la vista de que los productos agroalimentarios en general no se han abaratado, cabe entender que ha sido el mayor empuje del sector agroalimentario local el que ha alcanzado estas cifras a base de dirigirse a cubrir la demanda extranjera frente al declive general de la demanda en España. Sin embargo, las importaciones también aumentan, lo cual deja entrever que el sector hace acopio de productos para reexportarlos, o bien consume materia prima extranjera para elaborarla localmente. El alza de precios internacional de los productos alimentarios también es un factor a tener en cuenta.

Cuadro nº 153 Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco

(M euros)

Sección Arancel	Área	Exportaciones		Importaciones	
		2010	2011	2010	2011
Animales vivos y productos del reino animal	CAPV	202,2	228,0	352,2	367,0
	Navarra	71,3	89,9	92,6	110,8
	País Vasco	273,5	317,9	444,8	477,8
Productos del reino vegetal, grasas y aceites	CAPV	35,7	88,4	192,6	218,1
	Navarra	244,4	253,6	136,5	159,8
	País Vasco	280,1	342,0	329,1	377,9
Productos de las industrias alimenticias	CAPV	342,8	383,1	312,5	313,6
	Navarra	334,0	393,1	139,6	140,8
	País Vasco	676,8	776,2	452,1	454,1
Sector Agroalimentario	CAPV	580,7	699,5	857,4	898,7
	Navarra	649,7	736,6	368,6	411,4
	País Vasco	1230,4	1436,1	1226,0	1310,1
% Participación del Sector Agroalimentario en el total de exportaciones-importaciones	CAPV	3,3	3,3	5,6	5,2
	Navarra	8,8	9,1	8,3	7,8
	País Vasco	7,3	6,8	6,9	7,7

Fuente: Boletín de Coyuntura y Estadística del País Vasco. Cámaras Vascas. Instituto de Estadística de Navarra, sobre datos de la Dirección General de Aduanas.

Población ocupada

Cuadro nº 154 Empleo en el sector primario*

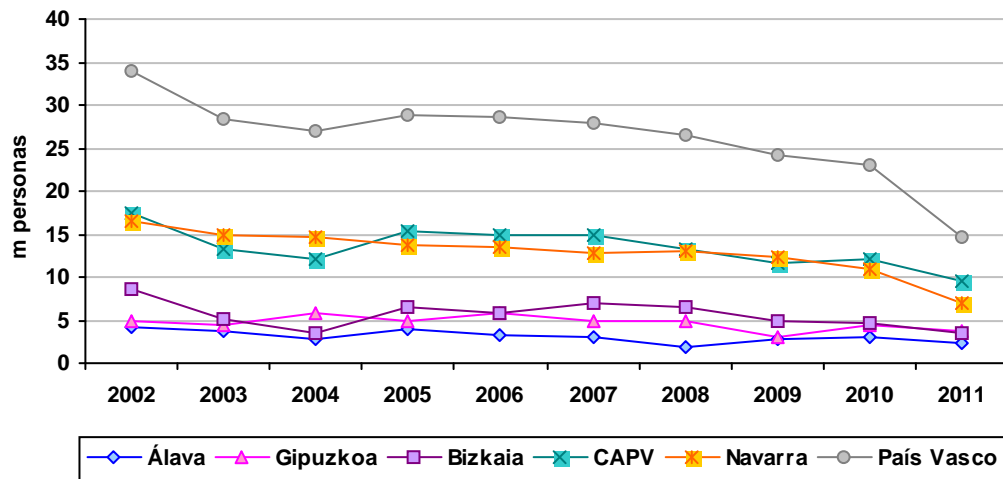
Año	(m personas)						
	Álava	Bizkaia	Gipuzkoa	CAPV	Navarra	País Vasco	España
2002	4,1	8,5	5,0	17,5	16,4	34,0	995,4
2003	3,7	5,1	4,5	13,3	15,0	28,3	991,0
2004	2,8	3,6	5,8	12,2	14,7	26,9	988,9
2005	4,0	6,5	4,8	15,3	13,6	28,9	1.000,7
2006	3,2	5,8	5,9	15,0	13,5	28,5	944,3
2007	3,1	6,9	4,9	14,9	12,9	27,8	925,5
2008	1,9	6,4	5,0	13,3	13,1	26,4	820,8
2009	2,9	5,7	3,1	11,7	12,4	24,1	786,6
2010	3,1	4,6	4,5	12,2	10,9	23,1	778,2
2011	2,3	3,8	3,5	9,6	7,0	14,6	741,2

(*): Se ofrecen datos de Junio de cada año por considerarse más representativos dentro de la evolución estacional del empleo del sector.

Fuente: Encuesta de Población Activa. INE.

En Euskadi y Navarra la disminución del empleo en el sector agroganadero ha sido mucho más acusada que en el resto del Estado, tanto en el año 2011 como en el conjunto de la pasada década. En ese período, Navarra ha perdido más de la mitad de sus trabajadores agrarios; de hecho ha reducido en un 48% el empleo en sólo 5 años, y más de un tercio de los que trabajaban en el sector en 2010 han perdido ese empleo en 2011. Esto contrasta claramente con el aumento sostenido del VAB del sector en Navarra y con el de sus exportaciones. En conjunto, la CAPV y la Comunidad Foral han pasado de 23.100 ocupados a sólo 14.600 entre junio de 2010 y el mismo mes de 2011. En todo caso, no ha de perderse de vista que el empleo primario es en buena medida estacional y no todos los años se realizan las principales campañas agrícolas en las mismas fechas.

Gráfico nº 24 Evolución del empleo en el sector primario*



(*): Se ofrecen datos de Junio de cada año por considerarse más representativos dentro de la evolución estacional del empleo del sector.

Fuente: INE. Encuesta de Población Activa.

2. SUBSECTOR AGRÍCOLA

2.1 PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS

En el ámbito de los cultivos agrícolas se observa, como en el conjunto del sector agrario, que 2011 ha sido un ejercicio con menores variaciones en el volumen de actividad con respecto a los anteriores. Esas alteraciones fuertes a corto plazo han estado condicionadas por la presión de la crisis financiera sobre las decisiones tomadas, como en todos los sectores económicos. Es posible que una vez realizadas las pertinentes transformaciones para centrarse en los productos y actividades más rentables, el sector haya alcanzado una cierta estabilidad en materia de volúmenes. En cualquier caso, en este ejercicio las oscilaciones más notables se observan en el ámbito de los precios.

Cuadro nº 155 Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*

Producto	2010	2011	% Δ 11/10	% País Vasco/ España 2011
<i>(m Tm)</i>				
CEREALES				
– Trigo	495,0	501,7	1,3	7,3
– Cebada	441,3	409,4	-7,2	4,9
– Avena	100,5	83,3	-17,1	7,7
– Maíz	134,3	148,5	10,6	3,6
CULTIVOS FORRAJEROS				
– Maíz	183,0	203,1	11,0	5,1
– Alfalfa	365,6	382,9	4,7	1,3
HORTALIZAS				
– Col	5,8	5,8	0,0	2,8
– Espárrago	4,9	4,8	-2,0	8,6
– Lechuga	24,0	24,4	1,7	2,8
– Tomate	189,9	184,1	-3,1	4,2
– Pimiento	18,7	24,4	30,5	2,5
– Alcachofa	8,8	9,2	4,5	5,5
– Coliflor	20,3	20,1	-1,0	13,3
– Cebolla	17,8	18,9	6,2	1,4
– Judía verde	8,9	10,3	15,7	0,1
– Guisante verde	10,2	9,7	-4,9	14,4
FRUTALES				
– Manzana sidra	5,9	5,2	-11,9	4,3
– Manzana mesa	19,1	18,4	-3,6	3,2
– Pera	15,2	16,8	10,5	3,2
– Melocotón	17,9	18,8	5,0	2,2
– Almendra	1,8	1,6	-11,1	0,7
VINO Y MOSTO	1.469,5	1.280,7	-12,9	3,3
PATATA	73,8	65,7	-11,0	2,8
REMOLACHA AZUCARERA	194,1	220,4	13,5	5,6

(*): Estimaciones.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente. Boletín de Coyuntura Agraria de Navarra.

En el apartado de producciones en tonelaje podemos observar dos ejemplos de la mencionada estabilización, precisamente en los dos productos con mayor volumen dentro de las dos categorías vegetales más importantes del País Vasco, cereales y hortalizas. Por un lado encontramos el caso del trigo, que tras un aumento del 53,8% en su cultivo durante el año anterior –unido a fuertes oscilaciones en ejercicios previos–, ha crecido solamente un 1,3% en 2011. Por su parte, el tomate rompe una sostenida evolución al alza de su producción, pues ésta disminuye en 2011 en un 3,1%.

Por su importancia singular dentro del sector agrario vasco hay que mencionar el retroceso de la producción de vino y mosto (12,9%). En el apartado de los cereales es donde las oscilaciones son más fuertes y frecuentes. En ese contexto, la caída del volumen del segundo producto en cantidad, la cebada (-7,2%), el aumento del maíz, incluido el forrajero (10,6% y 11% respectivamente), o incluso el decrecimiento de la avena (-17,1%) son modificaciones coyunturales características de la evolución habitual del secano en el País Vasco.

Entre las hortalizas pasa a ser la segunda en volumen el pimiento, con un 30,5% de subida, mientras que la única otra variación notable es la de la judía verde (15,7%). Entre los frutales varían menos las principales producciones (manzana de mesa, pera y melocotón) que otras como la manzana de sidra o la almendra, que caen más de un 11%, en este último caso encadenándose a una caída del 29,2% en el año anterior. El aumento del 13,5% en la remolacha azucarera (el principal producto de los conocidos como industriales) y el retroceso de la patata en un 11% se enmarcan en claras tendencias ya observadas en años anteriores, transformaciones progresivas condicionadas por la rentabilidad a largo plazo de dichos productos.

En términos de peso de la producción vasconavarra sobre la del Estado, destacan por este orden los siguientes productos: guisante verde (14,4%), coliflor (13,3%), espárrago (8,6%), avena (7,7%) y trigo (7,3%). De estos productos, sólo en la avena tiene la CAPV por sí sola un peso relevante (3,7%). No es sin embargo el producto de la CAPV con más cuota sobre España, superándole la remolacha azucarera (5,4%) y la manzana de sidra (4%).

Cuadro nº 156 Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*

Producto	2010	2011	% Δ 11/10	(ha) % País Vasco/ España 2011
CEREALES				
– Trigo	100.620	106.175	5,5	5,3
– Cebada	108.749	101.960	-6,2	-6,5
– Maíz	13.631	13.981	2,6	3,8
CULTIVOS FORRAJEROS				
– Alfalfa	7.009	7.323	4,5	2,8
HORTALIZAS				
– Espárrago	1.419	1.403	-1,1	12,6
– Tomate	2.573	2.594	0,8	4,4
– Alcachofa	880	833	-5,3	5,7
– Coliflor	1.196	1.244	4,0	20,1
– Guisante verde	1.425	1.500	5,3	15,3
PATATA	2.381	2.283	-4,1	2,9
REMOLACHA AZUCARERA	2.049	2.454	19,8	5,4

(*): Estimaciones.

Nota: Los datos de superficie vitícola no son recogidos por el retraso con el que se realiza su publicación. Tampoco constan los datos de superficie de los frutales porque éstos sólo se recogen obligatoriamente una vez cada cinco años.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

En términos de superficies cultivadas se aprecia el protagonismo de los cereales, en particular el trigo y la cebada, que requieren de un cultivo mucho más extensivo que las hortalizas. El terreno ocupado por la vid, también muy importante cuantitativamente, no se contabiliza en esta tabla por cuestiones de periodicidad de publicación, tal y como sucede con los frutales.

Entre los cultivos intensivos los de mayor superficie cultivada son el tomate, la remolacha azucarera y la patata. El único aumento notable de 2011 es el de la remolacha (19,8%). Las plantaciones de coliflor tienen la particularidad de suponer más de una quinta parte de la extensión de esta hortaliza a nivel de España.

Las superficies indicadas corresponden en su mayor parte a Navarra: en todos estos productos, el peso de la Comunidad Foral es de más del 85% del total del País Vasco, a excepción del trigo, donde se queda en el 76%, y en los dos productos donde Álava tiene un peso importante, la remolacha y la patata. El peso de Navarra en éstos es del 2% y el 26% respectivamente. No hay productos vegetales donde destaquen Bizkaia o Gipuzkoa por encima de los otros dos territorios. No obstante, Bizkaia tiene las producciones y extensiones más importantes de la CAPV en lechuga, pimiento y tomate.

Cuadro nº 157 Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*

Producto	(Tm/ha)			
	País Vasco		España	
	2010	2011	2010	2011
CEREALES				
– Trigo	4,9	4,7	3,0	3,5
– Cebada	4,1	4,0	2,8	3,1
– Maíz	9,9	10,6	10,6	11,2
CULTIVOS FORRAJEROS				
– Alfalfa	52,2	52,3	43,9	44,9
HORTALIZAS				
– Espárrago	3,5	3,4	5,0	5,0
– Tomate	73,8	71,0	75,2	73,5
– Alcachofa	10,3	10,4	12,8	11,3
– Coliflor	17,0	16,2	22,5	22,2
– Guisante verde	6,7	6,3	6,3	6,7
PATATA	30,9	25,9	29,6	21,3
REMOLACHA AZUCARERA	94,7	89,8	81,5	88,1

(*): Estimaciones.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

En lo que respecta a los rendimientos obtenidos en tonelaje por hectárea, vuelven a mantenerse estables en 2011 para la mayoría de los cultivos tanto en el País Vasco como en el Estado, con la excepción de la patata, que retrocede, sobre todo a nivel de España. Cabe destacar los buenos ratios que ofrecen productos como la alfalfa, el tomate o la remolacha azucarera.

En España mejoran en 2011 todos los rendimientos salvo los del tomate, alcachofa, coliflor y patata mientras que en el País Vasco sólo mejoran y muy levemente, los del maíz, la alfalfa y la alcachofa, aunque son mejores que los de España los de los principales cereales (trigo, cebada, alfalfa), y los de los cultivos característicos de Álava (patata y remolacha).

2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS

La evolución de los precios agrícolas en España ha sido muy oscilante en los últimos ejercicios, con un comportamiento bastante definido en cada uno de ellos: si en 2009 hubo caídas generalizadas, en 2010 se produjo una recuperación importante, sobre todo en cereales y hortalizas, en algunos casos rondando el 70% (patata, cebolla o alcachofa). El panorama cambia nuevamente en 2011 con una progresión claramente divergente entre cereales, forrajes y vino (al alza) y hortalizas, frutas, patata y remolacha (a la baja).

Entre los cereales, los mayores encarecimientos se dan en trigo, avena y cebada (31,9%, 29,9% y 29,6% respectivamente) y la alfalfa para forraje sube también un 20,6%. En el caso

del vino se encarece sobre todo el vino blanco nuevo (23,7%). La producción vinícola remonta en precios, tras varios años de descensos.

En el extremo contrario, todas las hortalizas se abaratan, sobre todo la coliflor (-40,5%), la lechuga (-36%), la cebolla (-29,4%), el tomate (-26,7%), la alcachofa (-22,9%) y el pimiento (-20,6%) al tiempo que se devalúan en menor medida la patata (-18%) y la remolacha (-12,8%).

Cuadro nº 158 Precios de los productos agrícolas más representativos⁽¹⁾

Producto	Precios Percibidos por los Agricultores (euros/100 Kg.)		
	2010	2011	% Δ 11/10
CEREALES			
- Trigo	17,45	23,01	31,9
- Cebada	15,03	19,48	29,6
- Avena	13,97	18,15	29,9
- Maíz	18,28	21,69	18,7
CULTIVOS FORRAJEROS			
- Alfalfa	11,63	14,02	20,6
HORTALIZAS			
- Col	25,07	24,70	-1,5
- Espárrago	156,43	142,11	-9,2
- Lechuga	46,84	30,00	-36,0
- Tomate	37,78	27,69	-26,7
- Pimiento	83,30	66,14	-20,6
- Alcachofa	85,73	66,12	-22,9
- Coliflor	54,71	32,53	-40,5
- Cebolla	24,78	17,49	-29,4
- Judía verde	142,07	129,01	-9,2
- Guisante verde	68,01	60,24	-11,4
FRUTALES			
- Manzana	29,63	30,46	2,8
- Pera	46,87	39,68	-15,3
- Melocotón	49,51	46,64	-5,8
- Almendra	72,67	68,79	-5,3
VINO (euros/Hgdo.)⁽²⁾			
- Vino nuevo blanco	2,24	2,77	23,7
- Vino nuevo tinto	3,19	3,33	4,4
PATATA	25,93	21,27	-18,0
REMOLACHA AZUCARERA	3,58	3,12	-12,8

(1): Estimaciones.

(2): El hectogrado equivale a 1 hectolitro de vino de 1 grado. El precio a pagar se halla multiplicando el precio unitario por el número de Hl. y por el número de grados del producto.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

El sector hortícola ha sufrido una fuerte competencia externa y padeció en Mayo de 2011 una fuerte caída de precios debido a la crisis alimentaria del E-Coli en Alemania, que se atribuyó erróneamente a productos españoles. Entre las frutas analizadas también se produce una caída general, aunque la única oscilación fuerte corresponde a la pera (-15,3%).

3. SUBSECTOR GANADERO

3.1 CENSO GANADERO

En los últimos años, el censo de ganado en España y el País Vasco ha seguido una tendencia de lenta disminución de efectivos. Si en el año 2010 encontrábamos la notoria excepción de Navarra, donde crecían las cuatro principales cabañas ganaderas, en 2011 las disminuciones son generalizadas para todas las especies en ambas Comunidades y en el Estado, con la única salvedad del censo vasco de caprino. Las variaciones en la CAPV son de signo negativo en bovino (-3%), ovino (-5%) y porcino (-7,3%) al tiempo que aumenta un 14,1% el caprino. En Navarra, en un contexto donde el descenso experimentado por el vacuno es residual (-0,1%), para el ovino, caprino y porcino se registran recortes del 13,1%, el 2,2% y el 27,3%, respectivamente. En España, al igual que lo sucedido en los últimos años, se presenta un panorama similar aunque con decrementos, en términos generales, menos notables que en el País Vasco (-2,5%, -8,4%, -7,3% y -0,3% para bovino, ovino, caprino y porcino respectivamente).

Cuadro nº 159 Censo ganadero (diciembre de cada año)

Área	Año	(unidades)			
		Bovino	Ovino	Caprino	Porcino
CAPV	2007	158.255	344.288	28.453	31.836
	2008	155.443	333.090	28.641	32.357
	2009	151.801	333.255	27.270	31.166
	2010	150.353	324.223	26.539	18.817
	2011	145.874	308.129	30.283	17.445
Navarra	2007	113.069	744.119	12.180	508.589
	2008	111.919	705.332	11.920	547.542
	2009	107.486	625.238	10.417	547.256
	2010	111.468	646.799	11.100	658.390
	2011	111.403	562.400	10.859	478.781
País Vasco	2007	271.324	1.088.407	40.633	540.425
	2008	267.362	1.038.422	40.561	579.899
	2009	259.287	958.493	39.190	578.422
	2010	261.821	971.022	37.639	677.207
	2011	257.277	870.529	41.142	496.226
España	2007	6.584.980	22.194.257	2.891.574	26.061.232
	2008	6.020.161	19.952.282	2.959.329	26.025.672
	2009	6.082.442	19.718.195	2.933.782	25.342.606
	2010	6.075.909	18.551.642	2.903.779	25.704.039
	2011	5.923.112	17.002.721	2.692.898	25.634.869
% PV/España	2011	4,3	5,1	1,5	1,9

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca. Gobierno de Navarra. Departamento de Agricultura, Ganadería y Alimentación. Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

Por tanto, vuelve a reducirse la cabaña porcina, que en 2010 decreció casi un 40%, mientras que en los años anteriores se había mantenido estable. En cuanto a Navarra, es en 2011

cuando se produce un ajuste significativo en dicha categoría animal (-27,3%), compensando con creces el aumento del año precedente y rompiendo su tendencia al alza.

Asimismo, es el ganado ovino el que más se ha reducido en los ámbitos analizados durante el último quinquenio. Las distribuciones de especies de Navarra y España son más similares entre sí que la presentada por la CAPV. En esta Comunidad hay más ganado bovino y caprino que en Navarra y menos ganado ovino y porcino. Por su parte, en los últimos años, la disminución del ganado bovino ha sido claramente menos acelerada en estas dos Comunidades que en el Estado.

3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS

Producción de leche y resultados económicos

La principal producción láctea del País Vasco es la leche de vaca, con cerca del 96% del volumen total, repartido casi a partes iguales entre la CAPV y Navarra. Este último territorio supera en volumen a la CAPV, por primera vez en los últimos años, en dicho tipo de leche, tras aumentar su producción un 2,3% y descender la de la CAPV un 7,6% en 2011. También se da la circunstancia de que los volúmenes de leche de ovino y caprino de ambas Comunidades son muy similares. En ovino, el volumen obtenido disminuye un 8,2% para el conjunto de ambos territorios, si bien en este caso es en Navarra donde cae con más fuerza (en paralelo a la cabaña ovina), pasando ahora la CAPV a producir más litros totales.

La leche de cabra aumenta progresivamente dentro de su carácter minoritario, también en consonancia con la evolución poblacional de este ganado. En esta categoría, por tercer año consecutivo, se produce más cantidad en Navarra que en Álava, si bien también vuelve a suceder que la CAPV supera en producción a Navarra, pues Gipuzkoa y Bizkaia mantienen algunas explotaciones menores. En Gipuzkoa, se concentra más de la mitad de la producción de ovino de la CAPV y es también el primero de los tres territorios en el género vacuno. En 2011, los volúmenes de los tres tipos de leche han bajado de manera similar en estas tres áreas, a diferencia del ejercicio anterior, en el que se dio la tendencia contraria en Álava.

Cuadro nº 160 Producción de leche

Año	Área	(m litros)			
		Vaca	Oveja ⁽¹⁾	Cabra ⁽¹⁾	Total
2009	Álava	52.618	2.414	373	55.405
	Bizkaia	65.519	1.650	24	67.193
	Gipuzkoa	80.696	4.717	10	85.423
	CAPV	198.833	8.781	408	208.022
	Navarra	181.619	8.204	398	190.221
	País Vasco	380.452	16.985	806	398.243
2010	Álava	53.151	2.554	386	56.091
	Bizkaia	61.655	1.564	24	63.243
	Gipuzkoa	77.745	4.456	10	82.211
	CAPV	192.552	8.575	421	201.548
	Navarra	182.096	8.820	407	191.323
	País Vasco	374.648	17.395	828	392.871
2011 ⁽²⁾	Álava	49.281	2.323	403	52.007
	Bizkaia	56.926	1.425	24	58.375
	Gipuzkoa	71.730	4.197	10	75.937
	CAPV	177.938	7.945	437	186.320
	Navarra	186.301	7.534	411	194.246
	País Vasco	364.239	15.974	848	380.566

(1): Excepto cría y recría.

(2): Datos de Avance.

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca. Gobierno de Navarra. Departamento de Agricultura, Ganadería y Alimentación.

El destino de la leche obtenida en la CAPV es, en su gran mayoría, la venta a centrales lecheras. No obstante, más de la mitad de la leche de oveja se dedica a la elaboración de queso. La mayor parte de los volúmenes por canal de distribución descienden, al igual que lo hace la producción total, pero lo hacen en menor medida cuanto más minoritarios y especializados son los usos.

Cuadro nº 161 Destino de la leche producida en la CAPV

Destino	2009	2010	2011*	(m litros) % Δ 11/10
BOVINO	198.833	192.552	177.938	-7,6
– Cría de terneros	5.675	5.485	5.525	0,7
– Consumo personas en la explotación	1.957	1.925	1.935	0,5
– Venta directa consumidores	4.080	4.124	3.895	-5,6
– Venta centrales lecheras	187.120	181.018	166.583	-8,0
– OVINO	8.781	8.574	7.945	-7,3
– Queso	4.748	4.593	4.286	-6,7
– Consumo personas en la explotación	36	35	34	-2,9
– Venta directa consumidores	423	387	370	-4,4
– Venta centrales lecheras	3.574	3.559	3.255	-8,5
TOTAL	207.614	201.126	185.883	-7,6
– Cría de terneros	5.675	5.485	5.525	0,7
– Queso	4.748	4.593	4.286	-6,7
– Consumo personas en la explotación	1.993	1.960	1.969	0,5
– Venta directa consumidores	4.503	4.511	4.265	-5,5
– Venta centrales lecheras	190.694	184.577	169.838	-8,0

(*): Datos de avance.

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca.

A continuación se recoge un detalle resumido de los resultados alcanzados en 2011 en la gestión técnica y económica de una muestra de explotaciones lácteas, realizada por los Institutos que tienen dicha competencia en Gipuzkoa, Bizkaia, Álava y Navarra.

En 2011 Gipuzkoa, el territorio con mayor densidad y cantidad de productores, vuelve a mostrar, por tercer año consecutivo, datos de retroceso en el tamaño e indicadores medios de las explotaciones de leche de vaca (si bien son muy leves y pueden estar condicionados por la disminución del tamaño muestral aplicado por Lurgintza). Además, llama la atención que es el territorio donde más aumenta el volumen producido por cabeza, seguido de cerca por Navarra, mientras que disminuye este ratio en Álava y Bizkaia.

Los datos del resto de territorios muestran aumentos moderados, aunque la tendencia más clara y sostenida es la de la ampliación del número de vacas y hectáreas en Álava y Navarra. También cabe destacar la sostenida disparidad entre los promedios de vacas por explotación en los diferentes territorios, donde se viene manteniendo un orden invariable en los datos de las 4 muestras: la mayor cantidad se da en Álava (111), seguida de Navarra (92,7), Bizkaia (63,9) y Gipuzkoa (47,2). El mismo orden se observa en cuanto a superficie media de granja, si bien aquí Álava supera en más del doble al siguiente territorio, Navarra.

En cuanto a las magnitudes económicas estudiadas mediante estas muestras, cabe destacar un promedio de encarecimiento del 13,8% en gastos de producción y forrajes, que repercutió en un alza no tan elevada del precio del producto final (5,1%).

Cuadro nº 162 Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche

Concepto	Lurgintza		Lorra		Sergal		INTIA-ITG	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
DATOS TÉCNICOS								
- Nº explotaciones muestra	63	51	71	73	42	42	67	68
- Nº vacas	3.201	2.408	4.374	4.668	4.486	4.664	5.943,6	6.306
- Ha. SAU/explotación	24,8	23,0	27,4	28,6	77,7	80,6	35,3	36,4
- Vacas/explotación	49,1	47,2	61,6	63,9	106,8	111,0	88,7	92,7
- Vacas/ha.	2,2	2,1	2,2	2,2	1,4	1,4	2,5	2,5
- Gastos prod. y forrajes (€/ha)	246,69	307,60	192,13	222,3	347,31	391,75	784,80	801,61
PRECIOS Y RENDIMIENTOS								
- Precio leche (euros/1.000 litros)	337,14	353,75	299,32	318,3	314,13	329,98	317,49	330,99
- Producción leche litros/vaca	7.888,5	8.054,0	7.982,0	7.907,0	8.984,8	8.955,8	8.805,0	8.853,0

Fuente: Memorias e informaciones recibidas de los centros cooperativos de las asociaciones agroganaderas de cada territorio: Lurgintza (Gipuzkoa), Lorra (Bizkaia) y Sergal (Álava), así como del Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A., (INTIA, División ITG).

Cuadro nº 163 Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por SERGAL y el INTIA-ITG

Concepto	SERGAL		INTIA-ITG	
	2010	2011	2010	2011
DATOS TÉCNICO-ECONÓMICOS				
- Muestra explotaciones	28	30	26	27
- Mano de obra (U.T.H.)	1,8	2,0	1,6	1,7
- Ovejas por explotación	359	396	383	373
- Superficie Ha. ⁽¹⁾	190,7	81,6	23,5	22,3
- Producción leche (litros/oveja)	--	--	132	136
- Precio leche (euros/1.000 litros)	--	--	1.423,1	1.401,2
PRODUC. Y RESULTADOS (euros)				
Producto bruto	86.864	97.131	85.698	83.478
- Gastos alimentación	24.618	36.107	25.729	27.458
- Gastos variables	9.735	9.565	7.983	7.671
= Margen bruto	52.512	51.458	51.983	48.349
+ Subvenciones	18.811	23.741	3.125	1.374
+ Otros ingresos ⁽²⁾	5.926	5.161	--	--
- Gastos Mano de Obra ⁽³⁾	9.128	11.464	--	--
- Gastos fijos	29.661	32.816	29.128	31.187
= Margen neto	38.459	36.081	25.979	18.536
RESULT. UNITARIOS (euros)				
- Margen neto oveja	107,13	91,11	67,8	49,7
- Margen neto U.T.H.	22.103	18.408	19.000	13.310

(1): Sergal incluía en 2010 en todas las explotaciones la parte de comunal que les corresponde. En 2011 ya no incluye dicha superficie comunal.

(2): En el caso de INTIA-ITG estos ingresos (por servicios u otros) están incluidos en el producto bruto.

(3): En el caso de INTIA-ITG estos gastos se incluyen entre los gastos fijos.

Fuente: Sergal e Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A., (INTIA, División ITG).

Los Institutos Sergal (Álava) e INTIA-ITG (Navarra) miden asimismo el desempeño económico de dos muestras de explotaciones de ovino de leche. Si bien entre 2009 y 2010 los datos se habían mantenido bastante estables, en 2011, sin embargo, se aprecia una repercusión nota-

ble del alza de los gastos. Esta situación se produce especialmente en Álava y más concretamente en los gastos de alimentación, con afección directa en el producto bruto a través del alza de precios. En Navarra, por el contrario, ha disminuido el precio y el producto bruto, pese al alza de los gastos siendo la caída del margen neto más fuerte. El margen neto por animal es un 83% superior en Álava, aunque medido por trabajador (U.T.H.) se reduce la diferencia a un 38%, lo que viene condicionado por la notoria disparidad en las subvenciones obtenidas.

Producción de carne y resultados económicos

En 2011, la producción cárnica vasconavarra ha enjugado parte de su caída del año anterior creciendo un 6,4%, al recuperar la carne de ave un volumen similar al de 2009, el más elevado de la década. La producción avícola ha aumentado en 10.573 toneladas, y la producción total de carne en 9.927 toneladas.

Cuadro nº 164 Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco

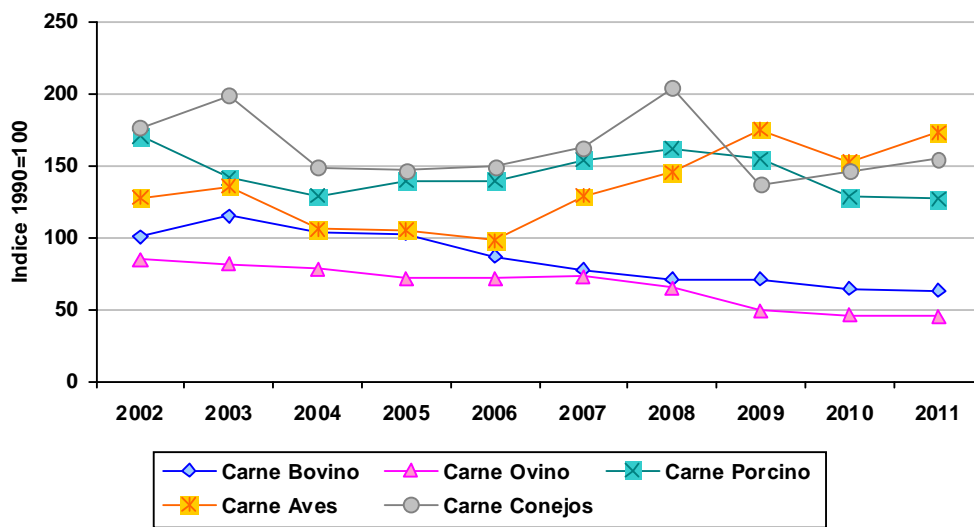
Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	Equino	Aves	Conejos	Total
2002	40.787	8.077	87	55.171	269	65.009	4.799	174.200
2003	46.639	7.771	47	45.778	323	68.855	5.415	174.829
2004	42.312	7.434	30	41.755	224	53.953	4.057	149.767
2005	41.726	6.798	36	45.280	164	53.546	3.993	151.542
2006	35.378	6.855	37	45.178	169	49.871	4.069	141.557
2007	31.543	6.968	30	49.976	172	65.594	4.424	158.708
2008	28.768	6.213	33	52.327	1.098	73.986	5.556	167.981
2009	28.856	4.659	35	50.123	1.352	89.003	3.719	177.747
2010	26.219	4.372	41	41.577	1.787	77.571	3.978	155.545
2011	25.556	4.332	30	41.043	2.158	88.144	4.207	165.472
% PV/Esp. 2011	4,2	3,3	0,3	1,2	19,1	6,4	7,7	2,9

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca. Gobierno de Navarra. Boletín de Coyuntura Agraria. Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

La disminución de la actividad de los mataderos ha sido acelerada en la última década, mientras que han conocido un notable desarrollo las granjas de aves, animales que ofrecen mayores posibilidades de industrialización y rapidez de rotación. La evolución de 2011, en lo que hace referencia a la evolución de las especies animales, es buena muestra de la tendencia general de la última década. Los productos cárnicos más tradicionales (los 4 primeros representados en la tabla) han disminuido su actividad, aunque al contrario que en años anteriores, no ha habido ningún descenso fuerte mientras que junto con la de ave, crecen solamente la producción equina y cunícola. En estos dos últimos tipos es donde el País Vasco muestra sus mayores cuotas sobre el total del Estado, seguidos precisamente por la carne de ave.

Con todo, Navarra produce 3,6 veces más carne que la CAPV, y si excluimos el vacuno (del que Navarra tiene 3 veces menos producción), la proporción se eleva hasta 6 veces más, y es hasta 36 veces mayor en la carne de porcino.

Gráfico nº 25 Producción ganadera en el País Vasco



Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca. Gobierno de Navarra. Boletín de Coyuntura Agraria.

Cuadro nº 165 Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Sergal y el ITG

Concepto	SERGAL ⁽¹⁾		INTIA-ITG			
	Vacuno de carne		Vacuno de carne		Ovino de carne	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
DATOS TÉCNICO-ECONÓMICOS						
– Muestra explotaciones	52	51	36	37	42	35
– Mano de obra U.T.H.	1,0	1,0	1,2	1,2	1,0	1,1
– Vacas/Ovejas por explotación	52	53	63,9	66,1	628	646
– Superficie Ha.	155,1	93,2	35,7	32,5	39,8	46,0
– Prod. ternera/cordero, kg. vend. por vaca/oveja ⁽²⁾	--	--	191	198	18,16	18,7
– Precio venta kg. ternera/cordero	--	--	3,62	3,76	3,64	4,01
PRODUC. y RESULTADOS (euros)						
– Producto bruto	32.812	32.578	52.443	59.593	43.135	51.791
– Gastos alimentación	18.575	19.843	30.314	34.682	25.528	31.635
– Gastos variables	5.728	3.728	10.264	9.989	6.191	6.764
= Margen bruto	8.508	9.007	11.865	13.922	11.415	13.391
+ Subvenciones	27.651	26.995	19.777	21.351	6.892	6.686
+ Otros ingresos ⁽³⁾	1.766	1.506	--	--	--	--
– Gastos Mano de Obra ⁽⁴⁾	3.636	2.698	--	--	--	--
– Gastos fijos	16.182	16.929	27.272	30.625	16.624	18.904
= Margen neto	18.386	17.881	4.371	4.649	1.683	1.173
RESULT. UNITARIOS (euros)						
– Margen neto vaca/oveja	353,78	337,38	68,43	70,36	2,68	1,82
– Margen neto U.T.H.	21.631	17.194	3.838	3.978	1.822	1.168

(1): Sergal incluía en 2010 en todas las explotaciones la parte de comunal que les corresponde. En 2011 ya no incluye dicha superficie comunal.

(2): Kilos de carne: En Vacuno kilos canal. En Ovino kilos vivos.

(3): En el caso de INTIA-ITG estos ingresos (por servicios u otros) están incluidos en el producto bruto.

(4): En el caso de INTIA-ITG estos gastos se incluyen entre los gastos fijos.

Fuente: Sergal e Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A., (INTIA, División ITG).

Los Institutos Sergal e INTIA-ITG recopilan también los resultados económicos de explotaciones de élite productoras de carne de vacuno y ovino. En el ejercicio 2011, la muestra alavesa –correspondiente sólo a ganado bovino- no presenta grandes cambios con respecto a 2009 y 2010, a excepción de los señalados en la tabla en cuanto al método de cálculo de la superficie por explotación. Las variables de negocio dan cuenta, por segundo año consecutivo, de un descenso moderado de la actividad, si bien aumentan los gastos fijos y, por el contrario, disminuyen notablemente los variables y de personal pese a lo cual el margen neto por trabajador (o Unidad de Trabajo Humano) ha empeorado.

En la muestra de vacuno de Navarra se observa una recuperación importante de la actividad y los resultados, que en el caso del ovino ha sido sólo parcial –observable en el producto bruto- y debida al aumento del precio al consumidor, además de que unos mayores costes han reducido de manera importante el escaso margen obtenido por este negocio.

Cuadro nº 166 Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG

Concepto	Producción lechones ⁽¹⁾		Ciclo cerrado ⁽²⁾	
	2010	2011	2010	2011
CARACTERÍSTICAS TÉCNICO-ECONÓMICAS				
- Nº de explotaciones analizadas	13	12	25	23
- Nº de cerdas alojadas por explotación	237	192	285	305
- Lechones vendidos por cerda	19,5	20,4	0,7	0,6
- Cerdos cebados vendidos por cerda	0,22	0,14	18,0	17,5
- Total cerdos vendidos por cerda	19,7	20,5	18,6	18,1
- Peso medio de venta lechón (kg.)	16,6	15,3	9,4	9,1
- Peso medio de venta cebo (kg.)	110,0	121,5	111,7	110,5
- Nº de lechones + cebo vendidos	4.664	3.934	5.305	5.519
- Precio medio venta lechón (euros)	37,3	38,1	28,5	28,4
- Precio medio de venta kg. cerdo (euros)	1,10	1,12	1,06	1,16
- U.T.H. total	1,4	1,1	2,1	2,1
RESULTADOS ECONÓMICOS (euros)				
- Producto bruto	193.959	161.974	631.772	741.179
• Gastos variables	120.112	107.785	451.789	567.385
- Margen bruto	73.847	54.189	179.983	173.795
• Gastos fijos	54.068	41.018	133.891	140.412
- Margen neto	19.779	13.171	46.092	33.383

(1): 2 explotaciones en 2011 que producen lechones de 18-27 kilogramos y 10 explotaciones en 2011 venden al destete con 5,88 kg/lechón.

(2): Explotaciones que venden más del 80% de su producción como cerdo cebado.

Fuente: Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A., (INTIA, División ITG).

Como se ha comentado anteriormente, las principales explotaciones de porcino del ámbito analizado se encuentran en Navarra. Tras los resultados muy negativos de 2008 y los excelentes de 2009, el panorama vuelve a empeorar moderadamente por segundo año consecutivo. Sin embargo, se observan diferencias entre las explotaciones de venta de lechones y las de venta de cerdo adulto. En estas últimas el empeoramiento de los márgenes ha ido acompañado de un aumento notable de la producción, que se ha visto superado sin embargo por el ascenso registrado en los costes mientras que en las productoras de lechones se ha contraído la producción pero los costes no lo han hecho en la misma medida, perdiendo casi un tercio del margen neto.

4. SUBSECTOR FORESTAL

El sector dedicado a la corta de madera forestal en la CAPV vio paulatinamente reducida su actividad desde 2006, y sufrió una contracción del 57,3% en 2009, con una reducción drástica de la tala de coníferas. En 2010 retomó la senda de la normalidad, con una recuperación en cantidad por encima del 90%; cifra sólo orientativa ya que no se dispuso de datos de Álava en 2010. El peso de este territorio es en todo caso pequeño, pues apenas supone el 8,1% en 2011 en términos de volumen cortado.

El sector se estabiliza en 2011, en el cual se cuenta con datos completos para Álava (incluyendo los montes públicos, para los cuales no había información tampoco en 2009 y anteriores). Si tenemos en cuenta esta circunstancia, podemos concluir que se ha dado un leve decrecimiento respecto a 2010, si bien cabe destacar una notable disparidad interterritorial, especialmente en la tala de coníferas, que disminuyó casi un 20% en Bizkaia pero aumentó más de un 20% en Gipuzkoa.

En todo caso se trata de cifras más acordes con una línea de reducción progresiva y moderada que las que se dieron en 2009, que se pueden considerar excepcionales. Cabe destacar por tanto que se han ido encontrando alternativas a la incidencia de la crisis que atraviesan los sectores de la construcción y otros ligados a ésta (mobiliario, etc.), que son algunos de los principales clientes de la producción maderera.

Cuadro nº 167 Licencias de cortas de madera de la CAPV

		<i>(m³ c.c.)</i>		
Año	Área	Coníferas	Fronosas	Total
2009	Álava*	24.145	7.663	31.808
	Bizkaia	190.726	110.195	300.921
	Gipuzkoa	71.270	7.942	79.212
	CAPV*	286.141	125.800	411.941
2010	Álava*	--	--	--
	Bizkaia	453.448	103.923	557.371
	Gipuzkoa	235.044	4.218	239.262
	CAPV*	688.492	108.141	796.633
2011	Álava	60.709	5.739	66.449
	Bizkaia	365.978	98.005	463.983
	Gipuzkoa	284.094	4.428	288.522
	CAPV	710.781	108.172	818.953

() No se dispone de datos de Álava para 2010, ni datos de los montes públicos (no particulares) de Álava en los años precedentes.*

Fuente: Servicio de Estadística y Análisis Sectorial, Dpto. de Agricultura y Pesca. Gobierno Vasco.

Cuadro nº 168 Licencias de cortas de madera por especies en Bizkaia y Gipuzkoa*

Especie	(m ³ c.c.)		
	2010	2011	% Δ 11/10
– Pino silvestre	35	416	1.088,6
– Pino laricio	12.501	32.519	160,1
– Pino pinaster	8.405	15.578	85,3
– Pino halepensis	0	0	0
– Pino radiata	655.041	577.171	-11,9
– Otras coníferas	12.511	24.388	94,9
Total coníferas	688.492	650.072	-5,6
– Chopo	227	15	-93,4
– Eucalipto	99.416	97.256	-2,2
– Quercineas	2.129	1.130	-46,9
– Otras Frondosas	6.368	4.032	-36,7
Total Frondosas	108.141	102.433	-5,3
TOTAL	796.633	752.505	-5,5

(*): No se disponía de datos de Álava para 2010, ni datos de los montes públicos (no particulares) de Álava en los años precedentes.

Fuente: Servicio de Estadística y Análisis Sectorial, Dpto. de Agricultura y Pesca. Gobierno Vasco.

A la vista de los datos por especies, llama la atención que en 2011 se ha sustituido una parte notable de la tala del pino *radiata*, la especie mayoritaria, por otras coníferas (especialmente pino *laricio*). En conjunto, en coníferas y frondosas los volúmenes cortados se han reducido moderadamente, en un porcentaje similar. Dada la ausencia de datos para Álava en 2010, no se ha tomado en cuenta este territorio en la tabla, si bien cabe mencionar que su distribución por especies en los datos de 2011 es similar a la de Bizkaia y Gipuzkoa. En todo caso, en Bizkaia cabe destacar el importante peso de la tala de frondosas, y en concreto, el eucalipto supone el 20,6% del volumen. En Álava y Gipuzkoa sólo llega al 1,3% y 0,6%, respectivamente sobre el total de madera talada.

5. SECTOR PESQUERO

5.1 PANORAMA GENERAL

Tras los años de bonanza que finalizaron en la década de los ochenta, el sector pesquero sigue inmerso en su particular crisis. Los principales datos del sector en Euskadi ponen de manifiesto dicha afirmación al perder cerca del 50% de sus puestos de trabajo en 20 años, debido por un lado, a la delicada situación del sector y, por otro, a los procesos de ajustes y modernización necesarios para buscar mayor rentabilidad a la actividad.

Cuadro nº 169 Estructura de la flota del País Vasco

Sector	Año	Nº Unidades	Potencia CV	TRB*	Nº Tripulantes
Altura	2009	62	136.033	48.902	1.156
	2010	59	136.189	48.994	1.144
	2011	58	132.761	48.100	1.131
Bajura	2009	205	62.048	12.535	1.445
	2010	201	59.706	12.047	1.389
	2011	187	57.374	11.621	1.324
Total País Vasco	2009	267	198.081	61.437	2.601
	2010	260	195.895	61.041	2.533
	2011	245	190.135	59.721	2.455

(*): Toneladas de Registro Bruto.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

En 2011, se recorta en 15 unidades la flota del País Vasco, descenso provocado principalmente por la evolución de las embarcaciones sujetas a la pesca de bajura (-14 unidades). En el apartado del empleo, el censo total de tripulantes es de 2.455 personas, y se reduce en 78 personas en 2011 siendo aquí también la pesca de bajura la que sufre la contracción mayor (-65 empleos). A la vista de los datos, los descensos han sido más notables que en los dos años precedentes.

5.2 PESCA DE BAJURA

El año 2011 se cierra con un descenso en la flota vasca cifrado en 5 buques en Gipuzkoa y 8 en Bizkaia. Bermeo, puerto con mayor representación (21,4% del total vasco), repite el mismo comportamiento que en el ejercicio anterior, con una retirada de 4 embarcaciones. Plentzia, reduce en dos unidades su flota, mientras que a Getaria, Pasaia, Mundaka, Santurtzi y otros de Bizkaia se les adjudica una embarcación menos, siendo Lekeitio el único puerto que suma un barco más a su flota. En lo que al capítulo de empleo se refiere, los pesqueros de Gipuzkoa, considerablemente más grandes que el buque medio vizcaíno, generaron en 2011 un

total de 861 empleos (15 menos que el ejercicio anterior). En Bizkaia, con un total de 463 tripulantes en 2011, la plantilla se reduce en 50 personas, de las cuales 21 se asignan a Bermeo, reafirmando los dos puertos guipuzcoanos, Hondarribia y Getaria –incluida la tripulación de dos buques de Mutriku-, como los puertos vascos con más empleo en bajura.

Cuadro nº 170 Flota de bajura de la CAPV por puerto (2011)

Puerto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
– Hondarribia	29	14.787	3.244	358
– Getaria (**)	27	11.674	2.560	282
– Orio	7	5.560	1.009	113
– Pasaia	15	1.681	253	48
– Donostia	13	2.163	366	60
TOTAL GIPUZKOA	91	35.865	7.431	861
– Bermeo	40	13.147	2.800	248
– Zierbena	8	1.064	208	32
– Otros de Bizkaia (*)	3	187	22	7
– Lemoiz	5	276	38	10
– Lekeitio	10	2.071	370	49
– Mundaka	7	514	54	10
– Ondarroa (***)	8	2.706	478	59
– Plentzia	7	390	46	12
– Santurtzi	8	1.154	175	36
TOTAL BIZKAIA	96	21.509	4.190	463

(*): Para salvaguardar el secreto estadístico, se han agrupado los datos de los buques de Bilbao (1 barco), Getxo (1 barco) y Portugaleta (1 barco).

(**): Para salvaguardar el secreto estadístico, se han incorporado los dos buques de Mutriku a los de Getaria.

(***): Fuera de la CAPV existe 1 buque que para salvaguardar el secreto estadístico se ha incluido con los barcos de Ondarroa.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

En lo que hace referencia a la evolución de la flota de bajura por modalidad, y empezando por Gipuzkoa, las embarcaciones de cebo vivo y cerco, de mayor tamaño y representación, se mantienen invariables, sufriendo ligeros descensos el resto. En Bizkaia, en un contexto de descensos generalizados, únicamente experimenta un ligero repunte la modalidad de palangre con tres unidades más que en 2010.

Cuadro nº 171 Flota de bajura de la CAPV por modalidad (2011)

Modalidad	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
- Artefactos y Líneas Verticales ^(*)	5	1.159	205	27
- Artes Menores	23	2.393	294	61
- Cebo vivo	10	6.841	1.396	159
- Cerco	36	22.583	5.031	544
- Currican/Cacea	5	1.205	217	29
- Palangre	12	1.684	290	41
TOTAL GIPUZKOA	91	35.865	7.431	861
- Artefactos y Líneas Verticales ^(**)	4	199	23	6
- Artes Menores	39	4.424	671	108
- Cebo vivo y Cerco ^(***)	21	9.414	1.976	196
- Currican/Cacea	13	3.999	891	76
- Palangre	19	3.473	628	77
TOTAL BIZKAIA	96	21.509	4.190	463

(*): Para salvaguardar el secreto estadístico, en Gipuzkoa se han agregado los 2 buques de artefactos a los de líneas verticales.

(**): Para salvaguardar el secreto estadístico, en Bizkaia se ha agregado 1 buque de líneas verticales a los de artefactos.

(***): Para salvaguardar el secreto estadístico, en Bizkaia se han agregado los 2 buques de cebo vivo a los de cerco.

(****): Para salvaguardar el secreto estadístico, 1 buque de cebo vivo de fuera de la CAE se ha incorporado a los datos de los buques de la misma modalidad de Bizkaia.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

Pasando a analizar los resultados económicos del ejercicio, se continúa con la tendencia positiva presentada en 2010, aunque de forma menos acusada. Si bien en 2010 se ingresaba un 20% más pescando un 15% menos, en 2011 con un 21,8% menos en tonelaje, los resultados económicos aumentan un 7%, debido fundamentalmente a la pesca de especies más rentables. De este modo, el rendimiento en euros por tonelada se sitúa en un 167,6% frente al 122,4% de 2010.

Cuadro nº 172 Total de pesca desembarcada por la flota de bajura

Territorio	2010		2011		%Δ 11/10	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	29.961	44.393	24.498	46.789	-18,2	5,4
Bizkaia	23.392	20.928	17.208	23.114	-26,4	10,4
País Vasco	53.353	65.321	41.706	69.903	-21,8	7,0

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

En cuanto al destino de la pesca desembarcada, y en lo que a la flota de bajura se refiere, el año 2011 aporta pocos cambios sustanciales al escenario descrito en 2010, año en que se retomó la pesca de la anchoa tras varios años de veda. El peso relativo de la venta en fresco aumenta ligeramente en tonelaje (74,3% en 2010 frente al 76,1% en 2011) al tiempo que el volumen de negocio se contrae levemente (86,6% en 2010 frente al 84,3% en 2011). A estos movimientos contribuye el incremento de la cantidad de pesca destinada a fabricación de conservas (7,9%) que se refleja de forma notoria en los resultados económicos (43,4% de incre-

mento) volviendo a registrar la cantidad destinada a congelados un notorio descenso (-35,7%) aunque, no por ello se ha visto afectado el volumen de negocio en este canal, que experimenta un repunte del 8,5%. Por otra parte, el precio obtenido de la venta en fresco se eleva de un promedio de 1,42 euros en 2010 a 1,86 euros en 2011.

Cuadro nº 173 Destino de la pesca desembarcada por la flota de bajura, 2011

Territorio	Fresco		Fabricación Conservas		Congelado	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	18.607	40.104	1.904	4.136	3.987	2.549
Bizkaia	13.125	18.801	944	2.017	3.139	2.296
País Vasco	31.732	58.905	2.848	6.153	7.126	4.845

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

Si bien el año 2010 fue un año de novedades en la campaña de pesca de la anchoa, recuperándose de la crisis de los 5 años anteriores de prohibición de pesca de dicha especie, en 2011 la flota ha continuado reorganizándose para retomar su nivel de actividad y por ello la campaña también se presenta especialmente fructífera. Tanto es así que, en 2011, los desembarcos de esta especie protagonizan un auge muy significativo (84,6%) reduciéndose sin embargo el precio medio de 2,72 euros/kg a 2,06 euros/kg.

Cuadro nº 174 Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito

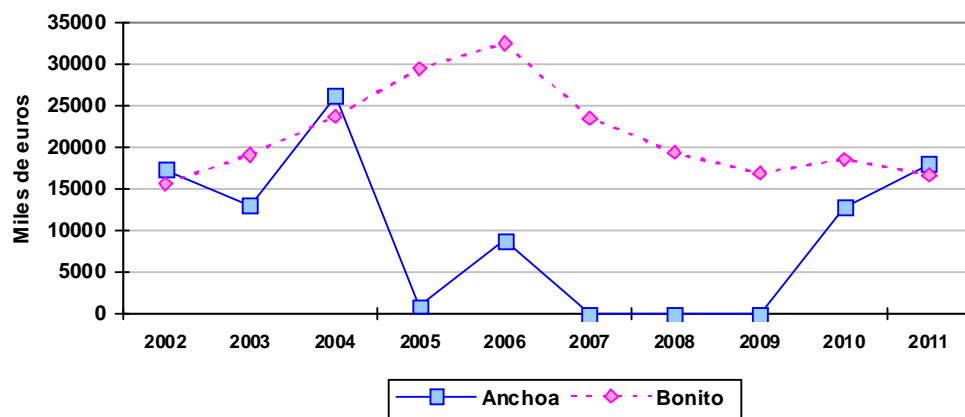
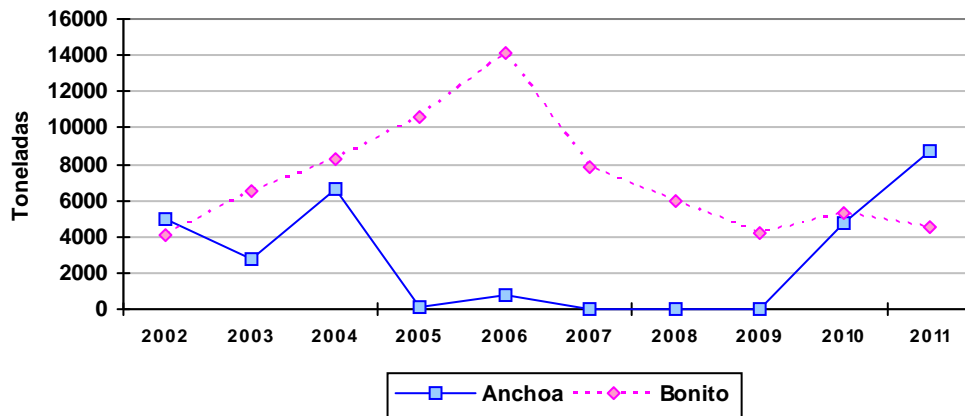
Concepto	2007	2008	2009	2010	2011
ANCHOA					
- Desembarcos (Tm)	0,0	0,0	0,0	4.741	8.751
- Precio medio (euros/kg)	0,0	0,0	0,0	2,72	2,06
- Valor (miles euros)	0,0	0,0	0,0	12.898	18.019
BONITO					
- Desembarcos (Tm)	7.818	6.005	4.191	5.248	4.533
- Precio medio (euros/kg)	3,02	3,23	4,05	3,56	3,69
- Valor (miles euros)	23.600	19.419	16.984	18.670	16.748

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

En lo que al bonito se refiere, si bien 2010 supuso un punto de inflexión, mejorando los desembarcos de 2009, en 2011 la tendencia vuelve a mostrarse desfavorable, rebajándose las capturas un 13,6% en un contexto donde el precio sí presenta un leve incremento.

Gráfico nº 26 Costeras de la anchoa y del bonito



Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Servicio de Estadística y Análisis Sectorial. Dpto. de Agricultura y Pesca. Gobierno Vasco.

Cuadro nº 175 Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2011

(Tm)

Concepto	Total ⁽¹⁾	%	Principales especies						
			Anchoa	Bonito	Atún	Chicharro	Merluza ⁽²⁾	Sardina	Verdel ⁽⁴⁾
- Hondarribia	6.043,32	14,49%	1.463,17	971,85	186,08	1.148,00	22,39	1.003,68	1.135,00
- Pasaia	6.390,30	15,32%	521,69	27,96	0,00	387,21	3.272,63	266,50	616,61
- Donostia	715,57	1,72%	109,92	90,38	0,00	128,96	3,17	108,79	191,88
- Getaria	11.334,52	27,18%	2.816,45	2.433,31	234,45	1.749,47	0,00	2.102,82	1.707,69
- Mutriku	14,03	0,03%	0,00	0,00	0,00	0,56	3,42	0,00	0,34
Total Gipuzkoa	24.497,74	58,74%	4.911,23	3.523,50	420,53	3.414,20	3.301,61	3.481,79	3.651,52
% especies/total	92,68%		20,05%	14,38%	1,72%	13,94%	13,48%	14,21%	14,91%
- Ondarroa	14.097,28	33,80%	3.565,02	350,82	39,20	2.506,70	18,40	3.534,51	2.903,66
- Lekeitio	468,91	1,12%	0,00	18,41	0,00	205,99	0,80	11,49	220,06
- Bermeo	2.601,67	6,24%	274,40	636,41	11,06	116,00	61,53	92,78	1.286,35
- Resto ⁽³⁾	40,43	0,10%	0,00	4,00	0,00	3,28	3,33	0,01	14,61
Total Bizkaia	17.208,29	41,26%	3.839,42	1.009,64	50,26	2.831,97	84,06	3.638,79	4.424,68
% especies/total	92,27%		22,31%	5,87%	0,29%	16,46%	0,49%	21,15%	25,71%
Total País Vasco	41.706,03	100,0%	8.750,65	4.533,14	470,79	6.246,17	3.385,67	7.120,58	8.076,20
% especies/total	92,51%		20,98%	10,87%	1,13%	14,98%	8,12%	17,07%	19,36%

(1): El total incluye otras especies.

(2): Los datos sobre merluza incluyen pescadilla y mediana.

(3): Arminza, Santurtzi y Mundaka.

(4): Incluye el verdel y el estornino.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

Una primera aproximación a los datos del total de pesca desembarcada por especies pone claramente de manifiesto la importante presencia de la anchoa que vuelve a representar un 21% del total (9% en 2010) de la pesca de bajura. De forma pareja evoluciona la sardina, adjudicándose un 17,1% del total lejos del 8,6% asignado en 2010. En cuanto al verdel, especie poco rentable pero abundante, continúa su progresivo descenso pasando de una participación del 36,3% en 2010 a un 19,4% en 2011, bien lejos del 73,6% correspondiente a 2009. Este cambio evolutivo viene provocado, en parte, por una situación previa donde había cuotas limitadas para la pesca de otras especies, como la merluza y la veda de la anchoa durante cuatro años que obligaron a la flota a dedicarse a la pesca del verdel o caballa.

En cuanto al bonito, a pesar de mantener su peso específico sobre el total, ha registrado un descenso del 13,6% en sus capturas con respecto al año pasado, mostrando los pescadores cierta preocupación por la situación que vive esta costera. A su vez, el volumen de chicharro desembarcado se contrae ligeramente (19,6% de participación sobre el total en 2010 frente a 15% en 2011) al tiempo que las capturas de atún se caracterizan por su estabilidad (1% de representación en 2010 y 1,1% en 2011) en un contexto donde la merluza evoluciona al alza (6,5% en 2010 frente a 8,1% en 2011).

Lógicamente estas fluctuaciones en el desembarco de especies han tenido su efecto en la pesca total desembarcada por puerto, históricamente especializados cada uno en ciertas es-

pecies (Pasaia en la merluza, Ondarroa en chicharro, etc.). Con todo, Ondarroa se mantiene como el puerto que más tonelaje ha pescado en bajura, seguido de cerca por Getaria, con un impulso importante de la anchoa en ambos. Hondarribia y Bermeo retroceden en cuota de lo pescado sobre el total de la CAPV, y remonta posiciones Pasaia.

Cuadro nº 176 Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2011

(m euros)

Concepto	Total ⁽¹⁾	%	Principales especies						
			Anchoa	Bonito	Atún	Chicharro	Merluza ⁽²⁾	Sardina	Verdel ⁽⁴⁾
– Hondarribia	9.912,65	14,18%	3.092,83	3.084,62	1.274,06	508,59	80,44	492,41	1.156,41
– Pasaia	14.785,05	21,15%	1.084,14	136,72	0,00	344,93	6.395,25	126,09	625,37
– Donostia	1.217,18	1,74%	248,43	321,04	0,00	58,23	7,72	191,88	176,01
– Getaria	20.810,66	29,77%	5.961,48	9.322,39	1.539,63	824,65	0,00	961,00	1.775,79
– Mutriku	63,60	0,09%	0,00	0,00	0,00	1,13	7,55	0,00	0,14
Total Gipuzkoa	46.789,15	66,93%	10.386,88	12.864,77	2.813,69	1.737,53	6.490,96	1.771,38	3.733,72
% especies/total	85,06%		22,20%	27,50%	6,01%	3,71%	13,87%	3,79%	7,98%
– Ondarroa	17.323,52	24,78%	7.238,66	1.210,91	205,58	1.804,01	73,53	1.762,69	2.902,47
– Lekeitio	404,94	0,58%	0,00	52,11	0,00	101,25	1,55	4,90	226,90
– Bermeo	5.227,46	7,48%	393,12	2.597,60	50,77	56,03	119,64	44,12	1.523,37
– Resto ⁽³⁾	158,17	0,23%	0,00	22,12	0,00	11,77	12,59	0,02	17,23
Total Bizkaia	23.114,10	33,07%	7.631,78	3.882,74	256,35	1.973,06	207,31	1.811,73	4.669,97
% especies/total	88,40%		33,02%	16,80%	1,11%	8,54%	0,90%	7,84%	20,20%
Total País Vasco	69.903,25	100,0%	18.018,66	16.747,51	3.070,04	3.710,59	6.698,27	3.583,11	8.403,69
% especies/total	86,16%		25,78%	23,96%	4,39%	5,31%	9,58%	5,13%	12,02%

(1): El total incluye otras especies.

(2): Los datos sobre merluza incluyen pescadilla y mediana.

(3): Arminza, Santurtzi y Mundaka.

(4): Incluye el verdel y el estornino.

Nota: Ventas realizadas en cofradías. Los precios medios anuales de las especies son distintos en cada cofradía.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

En términos de valor, como ya viene siendo habitual, se presentan comportamientos diferenciados con respecto a la tabla de volúmenes, como consecuencia de la disparidad de precios por tonelada de las diferentes especies. El puerto de Getaria se atribuye el primer lugar del ranking en este ámbito, seguido por Ondarroa y Pasaia con avances interanuales respectivos del 10,3%, 25,3% y 4,7%. Si bien la anchoa ha mejorado sustancialmente los resultados de Getaria, la captura de bonito sigue asignándose la mayor representación (44,8%). En Ondarroa, sin embargo, la anchoa sí ha sido la protagonista (41,8% sobre el total), acompañada, en menor medida, por los resultados obtenidos por el verdel, el chicharro y la sardina. En cuanto a Pasaia, la anchoa y sobre todo la merluza (43,3% del total) han contribuido significativamente a mejorar los resultados del año.

El resto de puertos más significativos, como son Hondarribia y Bermeo evolucionan de forma desigual. El puerto guipuzcoano aumenta muy ligeramente el valor de su pesca (0,2%), fruto a su vez del buen comportamiento de la anchoa, al tiempo que Bermeo se adjudica un descenso del 12,6%.

5.3 PESCA DE ALTURA

La pesca de altura ocupa a un total de 1.131 personas suponiendo un 46,1% del empleo total del sector, a pesar de representar el 23,7% de las embarcaciones que conforman la flota vasca, suponiendo el 69,8% de la potencia total y el 80,5% del tonelaje. En 2011, sin embargo, se produce una pequeña contracción en las principales magnitudes del sector, con especial incidencia en el número de tripulantes que se reduce un 1,1% con respecto al ejercicio anterior.

Cuadro nº 177 Flota de altura del País Vasco, 2011

Concepto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Altura al fresco	28	15.829	5.660	329
Bacaladeros	6	11.415	4.207	153
Atuneros congeladores	24	105.517	38.233	649
Total Altura	58	132.761	48.100	1.131

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

Más concretamente, si bien los barcos bacaladeros mantienen vigente el escenario de 2010, son los atuneros congeladores -con una unidad menos- y los de altura al fresco -con los mismos buques pero un desempeño menor- los que provocan el empeoramiento de los resultados.

Altura al fresco

A diferencia de lo ocurrido en el bienio 2009-2010 donde se producía una pérdida de 6 buques en las compañías vascas de altura al fresco, en 2011 no se presentan cambios sustantivos en dicha modalidad. Con un total de 28 unidades en activo ubicadas en Ondarroa, en 2011 se mantienen en los mismos niveles la potencia y el tonelaje de la flota, reduciéndose en dos efectivos el total de tripulantes, que se sitúa en 329 personas.

Cuadro nº 178 Estructura de la flota de altura al fresco del País Vasco, 2011

Asociación Modalidad	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
• Arrastre ^(*)	25	14.372	5.233	284
• Palangre ^(*)	3	1.457	428	45
Total Altura al Fresco	28	15.829	5.661	329

(*): Para salvaguardar el secreto estadístico no se facilitan los datos por asociaciones.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

Bacaladeros

Como ya se ha comentado anteriormente, la flota bacaladera, que tiene sus bases en Pasaia y Vigo, presenta exactamente el mismo escenario que el registrado en 2010, siendo 6 las unidades que conforman su flota y 153 los tripulantes empleados en sus buques.

Cuadro nº 179 Flota bacaladera del País Vasco, 2011*

Asociación Puerto base	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Total	6	11.415	4.207	153

(*): Para salvaguardar el secreto estadístico se han agrupado los datos. Este sub-sector está representado por las siguientes asociaciones: Arguiba, cuyos buques tiene puerto base en Pasaia y FEABP con barcos con puerto base en Vigo.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

Atuneros congeladores

Para finalizar con el capítulo y en lo que a los atuneros congeladores se refiere, en 2011 se asiste a la reducción de una unidad en su flota, concentrada principalmente en Bermeo. Esto provoca un descenso del 3,1% en la potencia total y del 2,3% en el tonelaje, así como del 1,1% en su tripulación, lo que sitúa el empleo en un total de 649 personas frente a las 660 de 2010.

Cuadro nº 180 Flota atunero-congeladora del País Vasco, 2011

Asociación Puerto base	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Anabac				
• Bermeo	20	92.961	32.488	549
Opagac				
• Bermeo(*)	4	12.556	5.745	100
Total	24	105.517	38.233	649

(*): Datos agregados de Bermeo y Bilbao.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

4. SERVICIOS



1. PANORAMA GENERAL

Tal y como ya se ha adelantado en capítulos anteriores del presente informe, en 2011 la economía mundial se ha visto lastrada por una nueva crisis en la Zona Euro y por un menor dinamismo de las economías emergentes.

En dicho contexto, la economía española ha repuntado un 0,7% en 2011 (contracción del 0,1% en 2010), gracias a la aportación positiva del sector exterior al PIB global (2,5 puntos porcentuales) que ha más que compensado la aportación negativa de la demanda interna (1,8 puntos porcentuales negativos).

Cuadro nº 181 Evolución del sector servicios

Concepto	<i>(tasa de variación)</i>					
	2009		2010		2011	
	P. Vasco	España	P. Vasco	España	P. Vasco	España
Transporte por ferrocarril (mercancías)	-31,1	--	15,1	--	-0,4	--
Transporte por ferrocarril (pasajeros)	-7,9	--	-6,8	--	-5,3	--
Transporte por carretera (mercancías)	-15,8	-17,0	2,7	-7,3	-9,1	-3,4
Transporte marítimo (mercancías)*	-19,2	-14,6	8,0	4,5	-8,6	3,0
Transporte aéreo (mercancías)	-21,2	-10,3	1,4	15,5	22,2	2,9
Transporte aéreo (pasajeros)	-14,4	-7,9	3,9	2,8	1,2	6,0

(*): Datos de la CAPV.

Fuente: Elaboración propia sobre diversas fuentes estadísticas.

La CAPV, por su parte, ha registrado un crecimiento levemente inferior, 0,6%, mientras que Navarra se ha mostrado claramente más dinámica con una expansión del 1,5% (avances del 0,3% y 1,2% en 2010, respectivamente).

Circunscribiendo el análisis al sector terciario, en su conjunto, éste ha crecido un 0,9% en la CAPV y un 1,2% en Navarra, cifras que suponen una leve aceleración del crecimiento en relación al ejercicio precedente (0,6% y 0,8% en 2010, respectivamente), si bien continúan siendo significativamente reducidas.

La heterogeneidad del sector dificulta el seguimiento agregado del mismo. No obstante, el empleo se presenta como uno de los indicadores más estables. A este respecto, cabe señalar que la ocupación en el sector terciario ha crecido un tímido 0,9% en la CAPV y un débil 1,5% en Navarra (1% en el conjunto del País Vasco).

2. EDUCACIÓN

2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO

Educación Infantil

El curso 2011/2012 refleja un nuevo incremento (2,1%) en la cifra de matriculaciones registradas en Educación Infantil dando así continuidad a la tendencia alcista de los cursos precedentes. Asimismo, la Educación Infantil ostenta una de las mejores tasas de variación interanuales del conjunto de la enseñanza no universitaria, junto con la Formación Profesional (2,1%) y Educación Primaria (2,3%). Por tanto, la cifra de matriculaciones en el País Vasco en dicho ámbito asciende a 116.025 alumnos en el presente curso, 2.357 más que el año anterior.

Cuadro nº 182 Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil

Área	Curso 2010/2011			Curso 2011/2012		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	8.817	5.389	14.206	9.290	5.443	14.733
Bizkaia	22.806	24.012	46.818	23.306	24.086	47.392
Gipuzkoa	16.978	15.747	32.725	17.424	16.014	33.438
CAPV	48.601	45.148	93.749	50.020	45.543	95.563
Navarra	12.476	7.443	19.919	13.006	7.456	20.462
País Vasco	61.077	52.591	113.668	63.026	52.999	116.025

Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

Profundizando en los datos y en cuanto al análisis por tipo de centro se refiere, en términos generales, la enseñanza pública alberga en sus aulas un mayor número de alumnos que la enseñanza privada. De esta manera, en el conjunto del País Vasco, los centros públicos acogen a un 54,3% de los alumnos frente al 45,7% correspondiente a los centros privados. La evolución observada en el último año pone de manifiesto que ambos tipos de enseñanza han experimentado un crecimiento respecto al curso precedente, siendo este incremento más acusado en los centros públicos que en los privados (3,2% y 0,8% respectivamente). Desglosando la información por territorios, se aprecia que en la mayoría de ellos, excepción hecha de Bizkaia, la enseñanza pública reúne un mayor número de alumnos que la privada. Más concretamente, en Navarra, Álava y Gipuzkoa, la red pública aglutina el 63,6%, el 63,1% y el 52,1% del total de matriculaciones mientras que Bizkaia presenta una distribución del alumnado prácticamente idéntica al contabilizar la enseñanza privada 24.086 escolares (50,8% del total) frente a los 23.306 de la enseñanza pública.

En lo que respecta al crecimiento experimentado por los tres Territorios Históricos y Navarra, si bien todas las provincias han visto incrementado el volumen de alumnos, cabe destacar que

Álava sigue presentando, -como en los ejercicios precedentes-, la evolución más favorable del grupo con un 3,7% de incremento interanual, seguido de Navarra (2,7%), Gipuzkoa (2,2%) y, por último, Bizkaia (1,2%). Asimismo, en un contexto de crecimiento generalizado, se observan movimientos más notorios en el ámbito público como los contemplados en Álava y Navarra donde la red pública muestra aumentos del 5,4% y del 4,2% (1% y 0,2% en la red privada) al igual que en Bizkaia y Gipuzkoa aumentan en un 2,2% y un 2,6% los alumnos en sus centros públicos (0,3% y 1,7%, respectivamente en el ámbito privado).

Cuadro nº 183 Nivel de euskaldunización. Educación Infantil

(%)

Área	Curso 2010/2011					Curso 2011/2012				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	4,5	42,1	53,4	0,0	100	4,0	41,5	54,5	0,0	100
Bizkaia	5,3	25,3	68,5	0,9	100	5,0	25,0	69,0	0,9	100
Gipuzkoa	2,2	11,3	86,5	0,0	100	2,1	9,3	88,5	0,0	100
CAPV	4,1	22,9	72,5	0,5	100	3,9	22,1	73,6	0,5	100
Navarra	23,2	0,3	27,9	48,7	100	22,8	0,2	27,6	49,4	100
País Vasco	7,4	19,0	64,7	8,9	100	7,2	18,2	65,5	9,1	100
Privado	7,9	32,6	49,3	10,1	100	7,6	31,8	50,4	10,2	100
Público	7,0	7,2	77,9	7,9	100	6,9	6,8	78,2	8,2	100

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

A: Educación en castellano siendo el euskara una asignatura más.

B: Enseñanza bilingüe.

D: Educación en euskara con el castellano como asignatura.

X: Educación sin contacto alguno con el euskara.

Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

Atendiendo ahora al nivel de euskaldunización en el apartado de Educación Infantil, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que el modelo D es el único modelo que presenta, en la mayor parte de los territorios, un crecimiento positivo respecto al curso precedente. Los tres Territorios Históricos ven aumentar el peso de este modelo durante el curso 2011/2012 siendo en Gipuzkoa donde se aprecia una mayor evolución cifrada en un 2,3%. Álava registra un 2,1% de incremento, Bizkaia un tímido 0,7% en un contexto donde Navarra se presenta como la única provincia en la que el modelo D pierde peso (-1,1 punto porcentual) y se refuerza ligeramente el modelo X (+0,7 pp). El análisis del resto de modelos apunta una disminución generalizada –aunque suave – tanto para el modelo A como el B. Con todo, la tasa de euskaldunización (modelo B más modelo D) en la CAPV, sigue mostrando signos de evolución favorable situándose en un 95,7% (95,4% curso anterior). Desglosando la información por territorios, Gipuzkoa continúa siendo la provincia con la tasa de euskaldunización más elevada (97,8%), seguida por Álava (96%) y por Bizkaia (94%). En lo que al tipo de centro se refiere, en la red pública el 78,2% del alumnado infantil opta por realizar sus estudios bajo el modelo D, una cifra notablemente más acusada que la correspondiente a los centros privados, donde algo más de la mitad de los alumnos se decanta por dicho modelo de enseñanza (50,4%), siendo en cualquier caso el modelo más solicitado.

Enseñanza Primaria

Durante el curso 2011/2012, la Enseñanza Primaria en el País Vasco ha continuado con la misma tónica de crecimiento que venía caracterizándole los cursos precedentes. Con un total de 159.610 alumnos, 3.595 matriculaciones más que en 2010/2011, se produce un aumento del 2,3% respecto al ejercicio anterior. En cuanto al peso asignado a cada provincia en este nivel educativo, cabe destacar que, Bizkaia sigue aglutinando el mayor número de alumnos con un 38,7% del total, seguido de Gipuzkoa (25,5%), Navarra (24,6%) y, por último, Álava (11,2%).

Atendiendo a la evolución de las matriculaciones por tipo de centro, los datos presentan, una vez más, un comportamiento más dinámico en el ámbito público que en el privado aunque menos pronunciado que en cursos anteriores. Un análisis más detallado de la información muestra que las diferencias de crecimiento entre ambos tipos de centro -que sí se apuntaban el curso anterior- han ido recortando distancias de manera que la enseñanza pública crece un 2,4% y la privada un 2,2%. Las provincias que más contribuyen a este incremento son Álava y Bizkaia con crecimientos del 3% y del 3,2% respectivamente en el marco de la enseñanza pública, y del 2,9% y del 2,6% respectivamente en lo que se refiere a la privada. Navarra, se adjudica un crecimiento del 1,2% y del 0,3% en la red pública y red privada respectivamente al tiempo que Gipuzkoa presenta una evolución en torno al 2,5% en ambos tipos de centros. A pesar de reflejar una evolución similar los dos tipos de centros, se sigue registrando una mayor proporción de estudiantes que cursan sus estudios en centros públicos (53,5%) frente a los que optan por cursar sus estudios en la red privada (46,5%).

Cuadro nº 184 Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria

Área	Curso 2010/2011			Curso 2011/2012		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	9.909	7.310	17.219	10.206	7.519	17.725
Bizkaia	29.081	30.984	60.065	30.010	31.805	61.815
Gipuzkoa	19.682	20.075	39.757	20.182	20.562	40.744
CAPV	58.672	58.369	117.041	60.398	59.886	120.284
Navarra	24.631	14.343	38.974	24.933	14.393	39.326
País Vasco	83.303	72.712	156.015	85.331	74.279	159.610

Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

Continuando con el análisis y en lo que hace referencia a los modelos lingüísticos, el modelo A sigue perdiendo fuerza a favor del modelo D que experimenta un crecimiento del 2,8% durante el curso 2011/2012. Dando continuidad a la tendencia presentada en cursos anteriores, Álava es la provincia donde se aprecia en mayor medida el movimiento que están experimentando los modelos lingüísticos en el ámbito educativo. Así, mientras que el modelo D incrementa su presencia en dicho territorio pasando de representar el 44,4% del total de matriculaciones en

el curso 2010/2011 al 46,4% en el curso siguiente, el modelo A presenta un comportamiento inverso (de 13,4% al 11,6% de participación). En Gipuzkoa, el modelo A se mantiene en un 2,6% de representación al tiempo que el modelo D sigue sumando adeptos hasta alcanzar un 78,8% de penetración. Bizkaia, segunda provincia en la que el modelo D tiene más peso, alcanza una participación del 62,3% en un contexto donde Navarra presenta una diferencia significativa con respecto al resto de territorios retrocediendo ligeramente el modelo A (22,3% de representación) con prácticamente el mismo peso que el modelo D (26,7%) siendo el modelo X (50,6%) claramente el más popular entre los alumnos de primaria navarros. Con todo, la tasa de euskaldunización a nivel del País Vasco muestra cifras muy positivas ya que tanto en los centros públicos como en los privados, la tasa es superior a la mostrada en los ejercicios precedentes. Concretamente, la tasa de euskaldunización en la red pública vasca se sitúa en un 77,2% y en la privada en un 75,5%.

Cuadro nº 185 Nivel de euskaldunización. Primaria

(%)

Área	Curso 2010/2011					Curso 2011/2012				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	13,4	42,1	44,4	0,0	100	11,6	42,0	46,4	0,0	100
Bizkaia	8,9	29,1	60,7	1,4	100	8,1	28,3	62,3	1,4	100
Gipuzkoa	2,6	20,5	76,9	0,0	100	2,6	18,6	78,8	0,0	100
CAPV	7,4	28,1	63,8	0,7	100	6,7	27,0	65,5	0,7	100
Navarra	23,0	0,3	26,4	50,3	100	22,3	0,4	26,7	50,6	100
País Vasco	11,3	21,1	54,5	13,1	100	10,6	20,5	56,0	13,0	100
Privado	11,5	34,8	39,9	13,7	100	11,1	34,3	41,2	13,3	100
Público	11,1	9,2	67,2	12,6	100	10,0	8,4	68,8	12,7	100

*Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.
Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.*

Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO)

En el curso 2011/2012 los alumnos adscritos a la Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO) en el País Vasco, apuntan datos muy similares a los del curso precedente contabilizando un total de 95.974 alumnos frente a los 94.687 del año anterior lo que se traduce en un aumento del 1,4% en el número de matriculaciones.

Cuadro nº 186 Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO

Área	Curso 2010/2011			Curso 2011/2012		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	4.660	5.730	10.390	4.963	5.750	10.713
Bizkaia	16.098	19.810	35.908	16.551	19.969	36.520
Gipuzkoa	11.425	12.914	24.339	11.843	13.196	25.039
CAPV	32.183	38.454	70.637	33.357	38.915	72.272
Navarra	14.685	9.365	24.050	14.268	9.434	23.702
País Vasco	46.868	47.819	94.687	47.625	48.349	95.974

Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

Sin embargo un análisis más pormenorizado de la evolución interanual, recoge comportamientos poco homogéneos entre los tres territorios que conforman la CAPV y Navarra. Si bien, los tres Territorios Históricos muestran evoluciones positivas, Navarra reduce el número alumnos de ESO en un 1,4%. En dicho contexto, el crecimiento más significativo corresponde a Álava donde se ha incrementado un 3,1% el número de alumnos, presentando a su vez, Gipuzkoa y Bizkaia tasas de variación de signo positivo (2,9% y del 1,7%, respectivamente). Bizkaia sigue concentrando el mayor número de alumnos (38,1%), seguido por Gipuzkoa (26,1%) y Navarra (24,7%) siendo Álava el territorio con el peso menor (11,2%).

En lo que a la distribución del alumnado por tipo de centro se refiere, a grandes rasgos se puede afirmar que la educación privada sigue contando con un mayor peso (50,4%) que la pública (49,6%). Sin embargo, a tenor de la información expuesta, se contempla en la CAPV un incremento más acusado en la enseñanza pública (3,6%) que en la privada (1,2%). Más concretamente, en Álava la red pública ha albergado en sus aulas un 6,5% más de alumnos de ESO que el curso anterior frente al 0,3% de incremento sujeto a la red privada. En Gipuzkoa se presenta una variación interanual del 3,7% en el ámbito público frente a un 2,2% del privado y, en Bizkaia, ese mismo análisis apunta un 2,8% de incremento bajo el paraguas público frente a un 0,8% de la red privada. Navarra, sin embargo, vuelve a presentar una realidad diferente al mostrar una tasa de variación interanual negativa (-2,8%) en el ámbito de la educación pública y un aumento del 0,7% en lo que respecta a la privada.

Cuadro nº 187 Nivel de euskaldunización. ESO

(%)

Área	Curso 2010/2011					Curso 2011/2012				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	29,0	32,2	38,8	0,0	100	26,7	33,1	40,2	0,0	100
Bizkaia	19,5	28,5	50,6	1,5	100	17,4	28,7	52,5	1,4	100
Gipuzkoa	3,3	25,6	71,0	0,0	100	3,2	23,8	72,9	0,0	100
CAPV	15,3	28,0	55,9	0,7	100	13,9	27,7	57,8	0,7	100
Navarra	11,7	0,0	23,4	64,8	100	11,4	0,0	24,6	64,0	100
País Vasco	14,4	20,9	47,6	17,0	100	13,3	20,8	49,6	16,3	100
Privado	16,3	33,4	34,4	15,8	100	15,1	33,7	35,7	15,5	100
Público	12,5	8,2	61,1	18,2	100	11,4	7,8	63,7	17,2	100

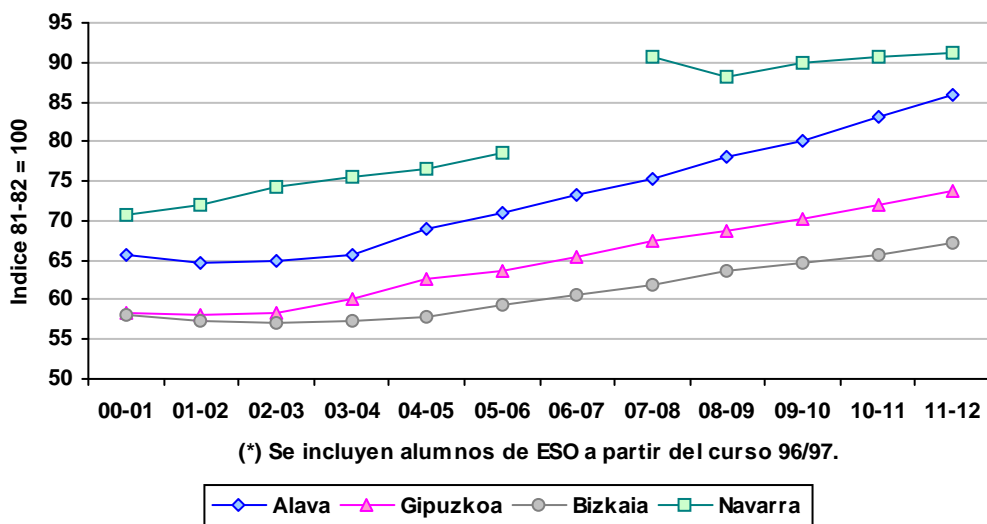
Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

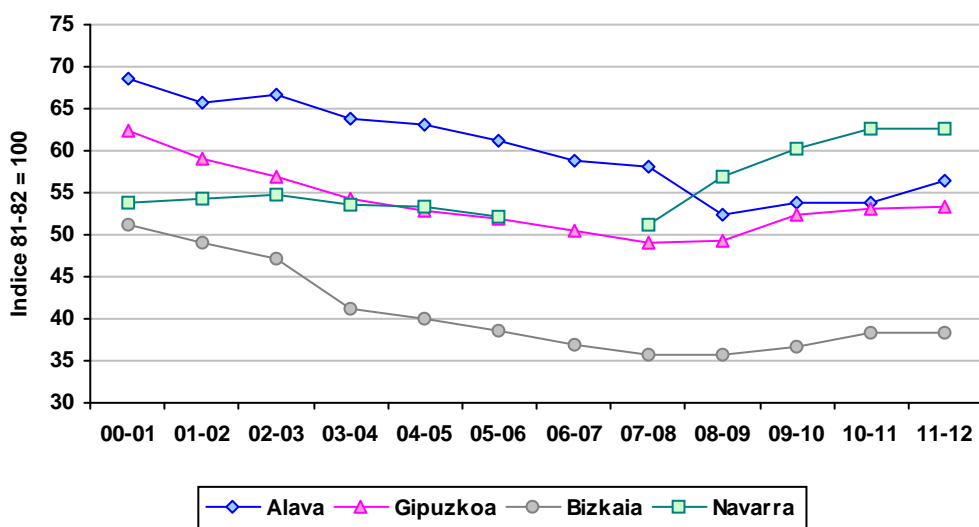
En lo referente al mapa lingüístico, el modelo de mayor aceptación entre los alumnos de la ESO en el País Vasco es el modelo D con un 49,6% de penetración. Esto supone un crecimiento de 2 puntos porcentuales con respecto al curso precedente, lo que viene provocado en gran medida por la pérdida de protagonismo que está sufriendo el modelo A -que cae un 1,1 pp- y el modelo X que rebaja ligeramente su participación ante un modelo B prácticamente invariable pero con una representación significativa (20,8%). En lo que a la información por territorios se refiere, se mantiene en las tres provincias de la CAPV la tendencia de reducción de matriculaciones bajo el modelo A a favor del modelo D que evoluciona, una vez más, satisfactoriamente. En Navarra, el modelo X con un 64% de representación y prácticamente sin variación con respecto al curso anterior, se adjudica el grueso del alumnado de ESO.

Gráfico nº 27 Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco

Infantil + Primaria + ESO



BUP-COU + Bachillerato LOGSE + REM + FP + Módulos Profesionales + FP LOGSE



Nota: No se ha podido contar con los datos de Navarra del curso 2006/2007.

Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

Enseñanzas Medias

Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior (FP LOGSE)

Continuando con la tendencia favorable del año precedente, el curso 2011/2012 registra un crecimiento del 2,1% en el número de alumnos matriculados en Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior, lo que en términos absolutos supone que este nivel de enseñanza se ha saldado con un total de 38.814 alumnos, es decir, 780 alumnos más que en el curso precedente.

**Cuadro nº 188 Evolución del alumnado por tipo de centro.
Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior**

Área	Curso 2010/2011			Curso 2011/2012		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	2.781	2.040	4.821	3.226	1.976	5.202
Bizkaia	7.806	6.825	14.631	8.102	6.916	15.018
Gipuzkoa	6.198	3.887	10.085	6.225	3.946	10.171
CAPV	16.785	12.752	29.537	17.553	12.838	30.391
Navarra	6.577	1.920	8.497	6.587	1.836	8.423
País Vasco	23.362	14.672	38.034	24.140	14.674	38.814

Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

Del análisis de la información por territorios se desprende que Álava es la provincia que muestra el mayor repunte en este tipo de educación con un incremento del 7,9%, fruto del significativo aumento de la enseñanza pública (16%) frente a una red privada que ve contraerse sus resultados (-3,1%). Gipuzkoa y Bizkaia presentan también tasas de variación interanuales positivas aunque más discretas (0,9% y 2,6% respectivamente) por lo que en el conjunto de la CAPV todos los territorios contribuyen positivamente al salto cuantitativo registrado en este tipo de enseñanza. En el lado opuesto se sitúa Navarra donde el alumnado cae un 0,9% y tan sólo lo hace en la enseñanza privada (-4,4%) manteniéndose la pública en niveles similares a los del curso precedente (0,2%).

En lo que respecta a la distribución del alumnado por tipo de centro, queda patente que en este nivel de enseñanza los centros públicos cuentan con más volumen de alumnos que los privados al tiempo que presentan mejores evoluciones interanuales. En el País Vasco, la red pública aglutina un 62,2% del total de la formación profesional, 57,8% en la CAPV, siendo esta concentración más notable en el caso de Navarra (78,2%).

En lo referente a los modelos lingüísticos, esta modalidad de enseñanza sigue caracterizándose por tener una mayor representación del modelo A, adjudicándose en el curso 2011/2012 una penetración del 58,3% en el conjunto del País Vasco y del 74,4% en la CAPV. Atendiendo

al resto de modelos, el modelo B aumenta su peso particularmente en Álava y en Gipuzkoa mientras que el modelo D presenta un comportamiento negativo en todos los territorios excepto en Bizkaia donde mejora levemente su representación. El modelo X, inexistente en la CAPV, se adjudica en Navarra el 98,8% de penetración y junto con el modelo D -con una representación testimonial (1,2%)- conforman el mapa lingüístico de Formación Profesional.

**Cuadro nº 189 Nivel de euskaldunización.
Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior**

(%)

Área	Curso 2010/2011					Curso 2011/2012				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	90,4	0,0	9,6	0,0	100	89,6	0,9	9,5	0,0	100
Bizkaia	85,2	0,0	14,8	0,0	100	84,9	0,0	15,1	0,0	100
Gipuzkoa	50,1	4,9	44,9	0,0	100	51,1	5,1	43,8	0,0	100
CAPV	74,1	1,7	24,2	0,0	100	74,4	1,9	23,7	0,0	100
Navarra	0,0	0,0	1,2	98,8	100	0,0	0,0	1,2	98,8	100
País Vasco	57,5	1,3	19,1	22,1	100	58,3	1,5	18,9	21,4	100
Privado	71,1	3,4	12,5	13,1	100	71,8	3,5	12,2	12,5	100
Público	49,0	0,0	23,3	27,7	100	50,0	0,2	22,9	26,9	100

*Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.
Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.*

Bachillerato LOGSE

En el curso 2011/2012, a diferencia de los demás niveles de enseñanza no universitarios, se ha registrado una contracción en el número de alumnos inscritos en el Bachillerato LOGSE, (-0,3%), contrastando así con la tendencia alcista que se venía observando en los cursos precedentes. En términos absolutos se produce un recorte de 129 estudiantes, lo que se traduce en un total de 37.228 alumnos frente a los 37.357 inscritos durante el curso 2010/2011.

Cuadro nº 190 Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato LOGSE

Área	Curso 2010/2011			Curso 2011/2012		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	2.234	2.037	4.271	2.199	2.115	4.314
Bizkaia	8.392	7.111	15.503	8.087	7.131	15.218
Gipuzkoa	5.307	4.611	9.918	5.307	4.646	9.953
CAPV	15.933	13.759	29.692	15.593	13.892	29.485
Navarra	4.869	2.796	7.665	4.926	2.817	7.743
País Vasco	20.802	16.555	37.357	20.519	16.709	37.228

Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

No obstante un análisis más detallado de los datos pone de manifiesto que tan solo Bizkaia presenta una tasa de variación interanual negativa si bien concentrando cerca del 41% de los alumnos del País Vasco. El descenso registrado en Bizkaia, aunque leve (-1,8%), es superior

en términos absolutos a los incrementos reflejados en el resto de territorios (1% de variación interanual en Álava, 0,4% en Gipuzkoa y 1% en Navarra), lo que sumado a su peso específico acarrea consecuencias negativas en el cómputo global, sufriendo un descenso del 0,3%. Por tipo de centro, los centros públicos siguen aglutinando una proporción mayor de alumnos (55,1%) a pesar de experimentar una evolución negativa (-1,4%) ante un sector privado que muestra ligeros signos de recuperación (0,9%).

Cuadro nº 191 Nivel de euskaldunización. Bachillerato LOGSE

(%)

Área	Curso 2010/2011					Curso 2011/2012				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	60,3	0,0	39,7	0,0	100	59,5	0,2	40,3	0,0	100
Bizkaia	52,2	0,6	46,0	1,3	100	50,3	0,8	47,5	1,4	100
Gipuzkoa	27,8	3,9	68,3	0,0	100	27,6	3,4	69,0	0,0	100
CAPV	45,2	1,6	52,5	0,7	100	44,0	1,6	53,7	0,7	100
Navarra	5,3	0,0	22,9	71,8	100	5,3	0,0	23,2	71,5	100
País Vasco	37,0	1,3	46,4	15,3	100	36,0	1,3	47,3	15,4	100
Privado	45,7	2,8	34,9	16,6	100	45,4	2,8	35,3	16,5	100
Público	30,1	0,0	55,7	14,2	100	28,3	0,0	57,1	14,6	100

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

En lo que hace referencia a la evolución de los modelos lingüísticos, se repite el patrón de conducta apuntado en el curso 2010/2011 donde el modelo D sigue ganando presencia asignándose un 47,3% del total de alumnos de Bachillerato en el País Vasco y un 53,7% en la CAPV. Por tanto, la tasa de euskaldunización sigue evolucionando favorablemente aunque con bastante mayor incidencia entre los centros públicos (57,1%) que entre los privados (38,1%).

2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO

El curso 2011/2012 se suma a la tendencia presentada el curso anterior, registrando el número de alumnos universitarios en el País Vasco un nuevo descenso. Tomando en consideración tanto las universidades públicas (Universidad del País Vasco y Universidad Pública de Navarra), como las privadas (Universidad de Deusto, Universidad de Navarra y Universidad de Mondragón), el cómputo global apunta a una disminución del 1,1%, lo que se traduce en un total de 68.562 alumnos, 740 menos que el curso precedente.

Atendiendo al papel que juega cada una de las universidades en la evolución del alumnado universitario, la tónica general ha sido la de reducir el número de alumnos en las aulas, salvo en el caso de la Universidad de Deusto que experimenta un ligero ascenso (0,6%) con respec-

to al curso precedente. De este modo, tanto la Universidad del País Vasco como la Universidad de Navarra, presentan imperceptibles recortes en sus matriculaciones (-0,7% y -0,1% respectivamente) en un contexto donde la Universidad Pública de Navarra refleja un descenso mayor (-3,6%) siendo, sin embargo, en la Universidad de Mondragon donde realmente se aprecia un descenso significativo (-7,3%).

Profundizando en la distribución del alumnado por universidades, los datos presentan una situación muy similar a la del curso pasado. Durante el curso 2011/2012, el 62,2% de los alumnos pertenecen a la Universidad del País Vasco, el 13% a la Universidad de Navarra, el 10,5% a la Universidad de Deusto, el 10,2% a la Universidad Pública de Navarra y un 4,1% ha optado por realizar sus estudios en la Universidad de Mondragon. Este mismo análisis, desde la perspectiva territorial, refleja que el 43% de los alumnos universitarios se encuentran adscritos al Territorio Histórico de Bizkaia, el 24,4% a Gipuzkoa, el 21,3% a Navarra y, por último, un 11,3% a Álava.

En lo referente al profesorado y en lo que al ámbito del País Vasco se refiere, se observa que el número de profesores ha aumentado un 2,8% saldándose el curso con un total de 9.209 profesores. Comenzando el análisis por los centros privados, los datos reflejan que tanto la Universidad de Navarra como la Universidad de Mondragon han visto reducidas sus plantillas en un 3,9% y un 1,6%, respectivamente. La Universidad de Deusto, sin embargo, ha experimentado un aumento significativo en dicho indicador (3,5%). Circunscribiendo el estudio a los centros universitarios de la red pública se aprecian, en los dos centros objeto de análisis, evoluciones de carácter positivo, concretamente un 4,2% en la Universidad del País Vasco y un 1,6% en la Universidad Pública de Navarra.

Cuadro nº 192 Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco

Universidad y Territorios	Alumnos		Profesores	
	Curso 10/11	Curso 11/12 ^(*)	Curso 10/11	Curso 11/12 ^(*)
Universidad del País Vasco	42.934	42.651	5.186	5.405
Álava	7.754	7.746	879	916
Bizkaia	23.665	23.824	2.989	3.114
Gipuzkoa	11.515	11.081	1.318	1.375
Universidad de Navarra	8.920	8.910	827	795
Navarra	7.580	7.554	723	687
Gipuzkoa	1.340	1.356	104	108
Universidad Pública de Navarra	7.288	7.022	915	930
Navarra	7.288	7.022	915	930
Universidad de Deusto	7.116	7.157	1.641	1.699
Bizkaia	5.701	5.683	1.478	1.511
Gipuzkoa	1.415	1.474	163	188
Universidad de Mondragón	3.044	2.822	386	380
Gipuzkoa	3.044	2.822	386	380
Total	69.302	68.562	8955	9.209
Álava	7.754	7.746	879	916
Bizkaia	29.366	29.507	4.467	4.625
Gipuzkoa	17.314	16.733	1.971	2.051
CAPV	54.434	53.986	7.317	7.592
Navarra	14.868	14.576	1.638	1.617

(*): Datos provisionales.

Fuente: UPV, Universidad de Navarra, Universidad Pública de Navarra, Universidad de Deusto, Universidad de Mondragón y Estadística de la enseñanza.

Profundizando en la evolución del alumnado y en lo que a la distribución por especialidades impartidas se refiere, se presenta a continuación la información más relevante desagregada por Universidades:

- Comenzando por la Universidad del País Vasco (UPV/EHU), centro que cuenta con un mayor volumen de alumnos, en el curso 2011/2012 se contabilizan 283 alumnos menos que en el curso precedente, sumando así un total de 42.651 estudiantes. Más de la mitad de los alumnos (55,9%) realiza sus estudios en el campus de Bizkaia, un 26% en Gipuzkoa y un 18,1% en Álava. En el presente curso tanto Álava como Gipuzkoa han visto reducido su peso específico en el total en un contexto donde Bizkaia mejora el resultado de 2010/2011. Más concretamente, Álava reduce en un imperceptible 0,1% el número de matriculaciones, Gipuzkoa en un 3,8% al tiempo que Bizkaia presenta un crecimiento del 0,7%, crecimiento que aunque escueto adquiere cierta importancia teniendo en cuenta la participación de dicho territorio en el total.

En lo que atañe a la evolución experimentada por las diversas facultades que conforman la oferta de la UPV/EHU y comenzando por el campus de Álava, cabe mencionar la destacada evolución contemplada por la Escuela Universitaria de Trabajo Social que, a diferencia del año anterior donde presentó un descenso del 4,5%, durante el curso 2011/2012 ha aumentado un 17% el número de alumnos. Otras facultades que han protagonizado crecimientos son la Facultad de Filología, Geografía e Historia (10,1%), la Facultad de las Cien-

cias de la Actividad Física y del Deporte (5,1%) y la facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (3,9%). El resto de facultades reflejan una tendencia desfavorable, siendo la Escuela Universitaria de Magisterio la que registra el descenso más acusado cifrado en un 11,8% a cierta distancia de la Escuela Universitaria de Ingeniería Técnica Industrial (-6,5%) y de la E.U. de Empresariales (-5,8%). En lo que se refiere a Bizkaia, la principal contracción en el número de alumnos corresponde a la Escuela Universitaria de Magisterio (-9,2%). Un comportamiento similar, aunque más moderado, se le atribuye a la Escuela Universitaria de Enfermería (-4,6%), a la Escuela Universitaria de Ingeniería Técnica Industrial (-3,2%), a la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (-2,4%), a la ETS Náutica (-2,6%) y, por último, a la Escuela Universitaria de Ingeniería Técnica Minera (-0,4%). Por otro lado, destacan en positivo la Escuela de Relaciones laborales y la Facultad de Medicina y Odontología con incrementos de estudiantes en sus aulas cercanos al 13%. Finalmente, Gipuzkoa se adjudica la tasa de variación interanual negativa más abultada (-12,8%) asignada a la Facultad de Filosofía y Ciencias de la Educación en un contexto donde se suceden varias contracciones siendo las más representativas las protagonizadas por la Facultad de Informática (-8,5%) y por la E.U. Magisterio (-6%). En contraposición, la Facultad de Ciencias Químicas, con un repunte del 11,6%, apunta un crecimiento interesante.

En lo que al peso de cada una de las facultades se refiere, cabe mencionar que en el campus de Álava, la Facultad de Filología, Geografía e Historia evoluciona satisfactoriamente en este aspecto, adjudicándose una participación del 27,8% a diferencia de la Facultad de Farmacia (18,6%), de la de Ingeniería Técnica Industrial (17,2%) y de la de Magisterio (13,3%) que ven reducir su representación. En lo que respecta al campus de Bizkaia, el panorama presentado en el curso 2011/2012 no difiere prácticamente del apuntado el curso anterior, manteniéndose como las dos Facultades de mayor peso específico, la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (14,4%) y la de Ingeniería Industrial y Telecomunicaciones (14,2%). En Gipuzkoa, la Politécnica de Donostia se presenta como la facultad con mayor concentración de alumnos, con un 17,7% de representación, seguida de cuatro facultades con participaciones similares como son: la de Arquitectura (12,6%), la de Filosofía y Ciencias de la Educación (12%), la de Psicología (11%) y, por último, la E.U. Magisterio (10,8%).

Cuadro nº 193 Distribución del alumnado en la UPV/EHU

Territorio Histórico	Curso 10/11	Curso 11/12 ^(*)	%	Δ% año anterior
ALAVA	7.754	7.746	100,0	-0,1
F. Farmacia	1.455	1.440	18,6	-1,0
F. Filología, Geografía e Historia	1.955	2.152	27,8	10,1
E.U. Magisterio	1.170	1.032	13,3	-11,8
E.U. Ingeniería Técnica Industrial	1.422	1.329	17,2	-6,5
E.U. de Trabajo Social	424	496	6,4	17,0
E.U. de Empresariales	501	472	6,1	-5,8
F. CC. Ec. y Empresariales	180	187	2,4	3,9
F. CC. de la Actividad Física y del Deporte	607	638	8,2	5,1
BIZKAIA	23.665	23.824	100,0	0,7
F. Ciencias y Tecnología	2.091	2.207	9,3	5,5
F. Bellas Artes	1.393	1.411	5,9	1,3
F. Ciencias Económicas y Empresariales	3.504	3.420	14,4	-2,4
F. Ciencias Sociales y de la Comunicación	2.486	2.492	10,5	0,2
F. Medicina y Odontología	1.838	2.069	8,7	12,6
ETS Ingeniería Industrial y de Telecom.	3.347	3.374	14,2	0,8
E.U.E. Empresariales	1.526	1.561	6,6	2,3
E.U. Enfermería	545	520	2,2	-4,6
E.U. Magisterio	2.084	1.893	7,9	-9,2
E. Relaciones laborales	432	487	2,0	12,7
E.U.I. Técnica Industrial	2.123	2.055	8,6	-3,2
E.U.I. Técnica Minera	765	762	3,2	-0,4
ETS Náutica	379	369	1,5	-2,6
Facultad de Derecho. Sección Bizkaia	665	699	2,9	5,1
Campus Virtual	487	505	2,1	3,7
GIPUZKOA	11.515	11.081	100,0	-3,8
F. Ciencias Químicas	259	289	2,6	11,6
F. Derecho	709	768	6,9	8,3
F. Informática	704	644	5,8	-8,5
F. Filosofía y Ciencias de la Educación	1.521	1.327	12,0	-12,8
F. Psicología	1.281	1.220	11,0	-4,8
ETS Arquitectura	1.414	1.393	12,6	-1,5
E.U.E. Empresariales	949	909	8,2	-4,2
E.U. Magisterio	1.275	1.199	10,8	-6,0
E.U. Ingeniería Técnica Industrial de Eibar	427	457	4,1	7,0
U. Politécnica de Donostia-San Sebastián	2.037	1.958	17,7	-3,9
E.U. Enfermería	455	441	4,0	-3,1
F.C.C. Económicas y Empresariales	484	476	4,3	-1,7
TOTAL	42.934	42.651	100,0	-0,7

(*): Datos a Julio 2012.

Fuente: UPV/EHU.

- Continuando el análisis por la Universidad de Navarra, ésta ha visto reducido ligeramente su número de alumnos (-0,1%), saldándose el curso 2011/2012 con un total de 8.910 alumnos. En lo que hace referencia a la distribución del alumnado por campus, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto el claro predominio del campus navarro frente al guipuzcoano, adjudicándose éste el grueso del alumnado (84,8% en Navarra y 15,2% en Gipuzkoa). En Navarra, cuatro son las carreras que han presentado descensos significativos siendo el más notorio el reflejado por Arquitectura (-7,3%), seguido de Farmacia (-6,7%), Derecho Canónico (-3,6%) y Medicina (-0,6%). Por el contrario, las Facultades de Filosofía (13,7%) y Teología (10,7%) mejoran sus registros del curso precedente, aunque el

peso de ambas sobre el total sigue siendo testimonial. En lo que concierne a Gipuzkoa, el curso 2011/2012 recoge un incremento del 1,2%, gracias a que las dos facultades que conforman la oferta formativa -Ingeniería Industrial y Secretariado y Administración- han presentado evoluciones favorables respecto al curso 2010/2011 (1,1% y 2% respectivamente).

Cuadro nº 194 Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra

Territorio Histórico	Curso 10/11	Curso 11/12 ^(*)	%	Δ% año anterior
NAVARRA	7.580	7.554	100,0	-0,3
Derecho	489	494	6,5	1,0
Medicina	1.215	1.208	16,0	-0,6
Filosofía y Letras	606	630	8,3	4,0
Ciencias de la Información	867	883	11,7	1,8
Derecho Canónico	28	27	0,4	-3,6
Ciencias	622	643	8,5	3,4
Farmacia	881	822	10,9	-6,7
Arquitectura	1.200	1.113	14,7	-7,3
Teología	272	301	4,0	10,7
Ciencias Económicas y Empresariales	894	911	12,1	1,9
Filosofía	73	83	1,1	13,7
Enfermería	433	439	5,8	1,4
GIPUZKOA	1.340	1.356	100,0	1,2
Ingeniería Industrial	1.140	1.152	85,0	1,1
Secretariado y Administración	200	204	15,0	2,0
TOTAL	8.920	8.910	100,0	-0,1

(*): Además hay 997 alumnos de doctorado y 474 de master en Navarra y Gipuzkoa.

Fuente: Universidad de Navarra.

- Las matriculaciones en la Universidad Pública de Navarra han disminuido durante el presente curso en un 3,6%, por lo que el año se ha saldado con un descenso de 266 alumnos. Todas las facultades de la Universidad han evolucionado en la misma dirección, excepción hecha de la Facultad de Ciencias Humanas y Sociales que registra el único crecimiento del grupo (1,5%). Más concretamente, destaca la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Agrónomos que disminuye en un 12,1% el número de alumnos al igual que la E.T.S. Ingenieros Industriales y Telecomunicaciones (-1,6%) o la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (-6,3%) por citar las más representativas. La Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales y Telecomunicaciones continúa a la cabeza aglutinando un 35,5% del alumnado, seguida de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (23,7%) y de la Facultad de Ciencias Humanas y Sociales (19,7%).

Cuadro nº 195 Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA)

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 10/11	Curso 11/12 ^(*)	%	Δ% año anterior
E.T.S. Ingenieros Agrónomos	536	471	6,7	-12,1
E.T.S. Ingenieros Industriales y Telecom.	2.534	2.493	35,5	-1,6
E.U. de Estudios Sanitarios	507	466	6,6	-8,1
F. Ciencias Económicas y Empresariales	1.778	1.666	23,7	-6,3
F. Ciencias Humanas y Sociales	1.363	1.384	19,7	1,5
F. Ciencias Jurídicas	570	542	7,7	-4,9
Total	7.288	7.022	100	-3,6

(*): Además hay 229 alumnos de doctorado y 670 de master.

Fuente: Universidad Pública de Navarra.

- En el curso objeto de análisis, la Universidad de Deusto ha experimentado una ligera mejora respecto al curso precedente traducida en un 0,6% de incremento. De esta manera el año se ha saldado con un total de 7.157 alumnos, 41 más que el curso 2010/2011. Es importante mencionar que en el caso de la Universidad de Deusto no se posee información para los dobles grados desglosada por territorios. Sin embargo, en este curso sí que se presenta la información para la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales desglosada.

Pasando a analizar los datos de los que se dispone y en lo que respecta a la evolución del alumnado, cabe destacar que en Bizkaia, Derecho es la única facultad que presenta una tendencia favorable registrando un tímido ascenso del 1,8%. A su vez, la Escuela Universitaria de Magisterio (EUMBAM) adscrita a la Universidad de Deusto evoluciona satisfactoriamente. No obstante, las dos carreras más demandadas -a excepción de Derecho- Psicología y Educación (-0,5%) e Ingeniería (-13,5%) recortan la presencia de alumnos en sus aulas. Es importante mencionar también el crecimiento que han experimentado los dobles grados con un incremento del 56,6%, llegando a alcanzar la cifra de 454 alumnos matriculados (sin embargo este hecho puede deberse también a los cambios en la presentación de la información del curso objeto de análisis). En Gipuzkoa, el 56,6% de los estudiantes pertenecen a la facultad de Ciencias Económicas y Empresariales y el restante 43,4% a la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas que se mantiene en los mismos niveles que el curso anterior.

Cuadro nº 196 Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto ⁽¹⁾

Territorio Histórico	Curso 10/11	Curso 11/12	%	Δ% año anterior
BIZKAIA	4.774	5.419	100,0	13,5
Facultad de Derecho	1.115	1.135	20,9	1,8
Facultad de Teología	26	25	0,5	-3,8
Facultad de Ingeniería	1.126	969	17,9	-13,9
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	929	913	16,8	-1,7
Facultad de Psicología y Educación	1.137	1.131	20,9	-0,5
Instituto Superior de Ciencias Religiosas	36	31	0,6	-13,9
EUMBAM (Centro adscrito a la UD)	405	598	11,0	47,7
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales ⁽³⁾	--	617	11,4	--
GIPUZKOA	557	1.284	100,0	--
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	557	557	43,4	0,0
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales ⁽³⁾	--	727	56,6	--
SIN DESGLOSE DE TERRITORIOS ⁽²⁾				
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	1.494	--		--
Dobles grados	291	454		56,0
TOTAL	7.116	7.157	100,0	0,6

(1): Datos provisionales.

(2): No se dispone de datos desglosados por Territorios para los dobles grados.

(3): Este año si que dispone de datos desglosados por Territorios para la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales.

Fuente: Universidad de Deusto.

- Para finalizar con el apartado universitario, y en lo que al desempeño de la Universidad de Mondragón se refiere, ésta ha experimentado un descenso del 7,3% en las matriculaciones lo que supone que se han matriculado 222 alumnos menos en el curso 2011/2012.

Comenzando el análisis por la Escuela Politécnica Superior destaca el comportamiento presentado por Ingeniería Técnica Industrial Mecánica que con una tasa de variación inter-anual del 4,2% aumenta su peso sobre el total hasta el 28,6% (frente al 25,4% del curso precedente). A su vez, incrementos significativos se reflejan en el Grado en Organización Industrial (68,2%) y en Ingeniería Técnica en Telecomunicaciones (24%) aunque con representaciones inferiores. El resto de estudios impartidos reflejan desviaciones de carácter negativo, excepto Ingeniería Técnica Industrial-Electrónica Industrial que se mantiene prácticamente inalterable (0,7%), experimentando la Escuela Politécnica Superior una contracción del 7,5% en sus matriculaciones.

Pasando a analizar la Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación, que rebaja el número de estudiantes en un 13,1%, los grados en Educación Primaria y en Educación Infantil han seguido registrando evoluciones muy favorables (50% y 60% de variación inter-anual respectivamente) hasta llegar a representar el 34,7% y el 30,3% del total de alumnos de esta facultad. Otras evoluciones de signo positivo se registran en Licenciatura en Comunicación Audiovisual (42%) y Licenciatura en Psicopedagogía (45,7%) en un contexto donde el resto sufre descensos de mayor o menor magnitud.

Finalmente, en la Facultad de Ciencias Empresariales, con un aumento total cifrado en un 8,3%, destaca el peso específico de la Licenciatura en Administración y Dirección de Empresas (73% de representación y un incremento interanual del 3,6%) que junto con el Grado en Liderazgo Emprendedor e Innovación (26,8% de participación y un incremento interanual del 63,6%) conforman básicamente la oferta formativa de la Facultad.

Cuadro nº 197 Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragon

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 10/11	Curso 11/12 ^(*)	%	Δ% año anterior
Escuela Politécnica Superior	1.495	1.383	100	-7,5
Ing. de Organización Industrial (2º ciclo)	96	51	3,7	-46,9
Ing. de Automática y Electrónica Industrial (2º ciclo)	60	40	2,9	-33,3
Ing. en Informática (2º ciclo)	49	31	2,2	-36,7
Ing. Industrial (2º ciclo)	178	104	7,5	-41,6
Ing. Telecomunicación (2º ciclo)	46	30	2,2	-34,8
Ing. Téc. Ind., Electrónica Industrial (Grado)	135	136	9,8	0,7
Ing. Téc. Ind., Mecánica (Grado)	380	396	28,6	4,2
Ing. Téc. en Diseño Industrial (Grado)	303	282	20,4	-6,9
Ing. Téc. Informática de Gestión y Sistemas (Grado)	116	102	7,4	-12,1
Grado en Organización Industrial	107	180	13,0	68,2
Ing. Téc. en Telecomunicaciones (Grado)	25	31	2,2	24,0
F. de Human. y Ciencias de la Educación	1.115	969	100	-13,1
Magisterios (4 especialidades)	219	23	2,4	-89,5
GRADO Educación Infantil	196	294	30,3	50,0
GRADO Educación Primaria	210	336	34,7	60,0
Magisterio, Audición y Lenguaje (2ª Diplomatura)	24	1	0,1	-95,8
Magisterio, Educación Infantil (2º Diplomatura)	92	4	0,4	-95,7
Magisterio, Educación Especial (2º Diplomatura)	68	2	0,2	-97,1
Magisterio, Lengua Extranjera (2º Diplomatura)	24	0	0,0	--
Licenciatura en Comunicación Audiovisual (Grado)	69	98	10,1	42,0
Licenciatura en Comunicación Audiovisual (2º ciclo)	89	49	5,1	-44,9
Licenciatura en Humanidades (2º ciclo)	19	9	0,9	-52,6
Licenciatura en Psicopedagogía (2º ciclo)	105	153	15,8	45,7
F. de Ciencias Empresariales	434	470	100	8,3
Lic. en Admón. y Dirección de Empresas	331	343	73,0	3,6
Secretariado de Dirección	9	0	0,0	--
Diplomatura en Ciencias Empresariales	17	1	0,2	-94,1
Grado en Liderazgo emprendedor e innovación	77	126	26,8	63,6
TOTAL	3.044	2.822	100	-7,3

Fuente: Universidad de Mondragon.

3. TRANSPORTE

3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL

Comenzando el análisis del capítulo de transportes por el transporte ferroviario, en el año 2011 se registra un total de 30.553 miles de viajeros lo que se traduce en un nuevo descenso inter-anual del 5,3%. La reducción de 1.719 usuarios que han experimentado las compañías de referencia -RENFE, EuskoTren y FEVE- pone de manifiesto la notable contracción que viene azotando al sector desde el año 2007.

Cuadro nº 198 Movimiento de viajeros*

Año	Viajeros (m)	%Δ
2007	38.812	-5,4
2008	37.574	-3,2
2009	34.620	-7,9
2010	32.272	-6,8
2011	30.553	-5,3

(*): Los datos de RENFE corresponden exclusivamente a la cifra de viajeros de cercanías de Bilbao.

Fuente: RENFE, EuskoTren y FEVE.

Profundizando ahora en el movimiento de viajeros por compañías, EuskoTren se consolida como la compañía ferroviaria con mayor volumen de usuarios en el ámbito de la CAPV, posición que venía ocupando RENFE hasta 2009. Concretamente, tras experimentar un retroceso del 3,7%, el año se ha saldado para esta compañía con un total de 16,1 millones de viajeros, lo que le adjudica una representación del 52,6% sobre el total de movimientos registrados en la red vasca. RENFE vuelve a protagonizar, un año más, la contracción más significativa del periodo (-7,5%), lo que sitúa el número de viajeros en 13,2 millones y otorga a esta compañía un peso específico del 43,1%. Por su parte, FEVE, en su línea Bilbao-Balmaseda, registra un total de 1,31 millones de pasajeros por lo que apunta un decremento respecto a 2010 cifrado en un 2,4%.

Cuadro nº 199 Movimiento de viajeros por compañías*

Concepto	2009	2010	2011	%Δ 11/10
RENFE	16.126	14.236	13.169	-7,5
EuskoTren	17.149	16.691	16.070	-3,7
FEVE				
• Bilbao-Balmaseda	1.345	1.346	1.314	-2,4

(*): Los datos de RENFE corresponden exclusivamente a la cifra de viajeros de cercanías de Bilbao.

Fuente: Ministerio de Fomento, EuskoTren, FEVE y Gobierno Vasco.

En lo que hace referencia a las cifras de recaudación por compañías ferroviarias, éstas reflejan lógicamente el descenso de viajeros experimentado en 2011. En este contexto, la recaudación total de estas tres empresas estudiadas asciende a 24,2 millones de euros, cantidad un 2,9% menor a la correspondiente a 2010. De forma análoga a lo ocurrido en el caso del movimiento de viajeros, la contracción experimentada por RENFE se revela como la más acusada de las 3 compañías (-6,3%) lo que supone que su recaudación se sitúe en un total de 9,3 millones de euros. EuskoTren, - con 13,3 millones de euros-, experimenta asimismo una disminución en el volumen recaudado, pero ésta es apenas significativa ya que se cifra en un tímido descenso del 0,9%. Finalmente, FEVE se adjudica el mejor comportamiento del grupo al registrar un aumento del 1,4% en sus ingresos, alcanzando un monto total de 1,5 millones de euros.

Cuadro nº 200 Recaudación por transporte de viajeros

Concepto	2009	2010	2011	(m euros) %Δ 11/10
RENFE*	10.777,2	9.964,4	9.340,6	-6,3
EuskoTren	13.634,9	13.457,2	13.335,4	-0,9
FEVE				
• Bilbao-Balmaseda	1.460,0***	1.480,0***	1.500,0***	1,4
Total**	25.872,10	24.901,60	24.175,99	-2,9

(*): Los datos de RENFE corresponden exclusivamente a la cifra de viajeros de cercanías de Bilbao.

(**): Hace referencia únicamente a FEVE y EuskoTren.

(***): La recaudación del tramo Bilbao-Balmaseda no incluye ningún tipo de impuesto.

Fuente: Ministerio de Fomento, EuskoTren, FEVE y Gobierno Vasco.

Atendiendo al volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto cierta estabilidad en los resultados presentados ya que se aprecian cifras muy similares a las de 2010. Así las cosas, frente al notable crecimiento experimentado por este apartado en el ejercicio anterior, el 2011 se salda con un tímido decremento del 0,4%, lo que en términos absolutos supone un total de 4.259,2 miles de toneladas transportadas.

Un análisis más detallado del tráfico de mercancías, en base a información facilitada por cada compañía ferroviaria, refleja que en 2011 RENFE se presenta como la entidad que ha mostrado mayor dinamismo. Precisamente, esta última es la única de las tres empresas que apunta cifras positivas al experimentar un leve crecimiento del 0,4%, que - a pesar de no ser muy acusado- le permite seguir detentando la mayor representación del grupo (74,5%) y cifrar su volumen de actividad en 3.171,6 miles de toneladas transportadas. En segundo lugar por orden de importancia se encuentra FEVE que cuenta en 2011 con una penetración del 22,2% a pesar de cerrar el ejercicio con un recorte del 2,9%. Por su parte, EuskoTren, ha sufrido un tímido descenso del 0,5%, pasando de 139,6 miles de toneladas transportadas en 2010 a

138,9 miles de toneladas en 2011, por lo que continúa manteniéndose en la última posición del ranking aglutinando un 3,3% del total del tonelaje transportado.

Desde la perspectiva territorial, y en lo que a RENFE¹ se refiere, Bizkaia, con 1,6 millones de toneladas transportadas, vuelve a presentar un perfil positivo en este ámbito. Gipuzkoa se sitúa en segundo lugar con un tonelaje cifrado en 1,4 millones y, finalmente, Álava se perfila como el territorio con un menor volumen de mercancías transportadas alcanzando las 202 miles de toneladas en 2011. En lo que respecta a las tasas de variación interanuales, Gipuzkoa se atribuye la única evolución de signo positivo, aumentando el número de toneladas transportadas en un 8,1%. En las otras dos provincias se asiste a un decremento del 4,3% correspondiente a Álava contrastando con el gran crecimiento al que se asistió en este territorio en 2010 (51%), tendencia a la que se suma Bizkaia que -frente al incremento del 22% de 2010- decrece un 4,9% en 2011.

Cuadro nº 201 Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco*

Concepto	(m Tm)			
	2009	2010	2011	%Δ 11/10
RENFE	2.767,5	3.158,6	3.171,6	0,4
EuskoTren	121,4	139,6	138,9	-0,5
FEVE	823,7	976,7	948,7	-2,9
Total	3.712,6	4.274,9	4.259,2	-0,4

(*): Se excluyen los contenedores.

Fuente: RENFE, EuskoTren y FEVE.

En lo relativo al empleo, el número total de empleos generados por las tres compañías estudiadas asciende a 1.663 puestos de trabajo en 2011, lo que se traduce en una contracción del 1,2% respecto al ejercicio precedente. Por compañías, EuskoTren, a pesar de la caída del 1,4% que ha experimentado, sigue generando la mayor parte de los puestos de trabajo del sector con un total de 844 trabajadores. RENFE, con una evolución interanual idéntica a la asignada a EuskoTren (-1,4%), reduce en 8 personas su plantilla cifrándose en 555 empleados. Finalmente FEVE, que continúa ostentando una representación minoritaria en lo que al empleo se refiere, con un total de 264 trabajadores en 2011 (1 trabajador menos que en el ejercicio anterior) se mantiene prácticamente en los mismos valores que en 2010.

Cuadro nº 202 Personal empleado en transporte por ferrocarril

Concepto	2009	2010	2011	%Δ 11/10
RENFE	583	563	555	-1,4
EuskoTren	877	856	844	-1,4
FEVE	273	265	264	-0,4
Total	1.733	1.684	1.663	-1,2

Fuente: RENFE, EuskoTren, FEVE y Gobierno Vasco.

¹ No hay disponible esta información para el resto de empresas ferroviarias.

Para finalizar con este apartado, se presentan a continuación a grandes rasgos las principales novedades que se han producido en inversión en infraestructuras. En primer lugar, merece mención especial el esfuerzo que se está realizando por parte del Gobierno Vasco -a través de Euskal Trenbide Sarea (ETS)- para dar impulso a la construcción de la red ferroviaria de alta velocidad (la denominada Y vasca). Concretamente, esta entidad ha reservado en 2011 un total de 275 millones de euros en sus presupuestos para el desarrollo de esta obra. Como dato a destacar en lo que respecta al TAV, señalar que en 2012 - año para el cual el Gobierno Vasco reservará 350 millones de euros en sus presupuestos -, se han comenzado las obras correspondientes al tramo del tren en Gipuzkoa (Hernialde-Zizurkil), lo que pone de manifiesto el firme compromiso existente por parte del Gobierno Vasco para finalizar el proyecto en 2016, a pesar de las dificultades derivadas de la adversa coyuntura económica.

En lo referente al Metro de Donostialdea, el Gobierno Vasco ha decidido continuar con las obras para la construcción de este proyecto sin contar, a priori, con la cofinanciación del 50% que se esperaba por parte de la Diputación Foral, por lo que las obras en dicha infraestructura posiblemente se alargarán más de lo previsto.

Finalmente, mencionar que en septiembre de 2011, Euskal Trenbide Sarea, inicia una nueva etapa como empresa internacional al lograr un contrato de 2,8 millones de euros para construir un tranvía en Ecuador, proyecto que realmente supone una novedad para la entidad pública y, por supuesto, una buena noticia tanto para ETS como para las empresas vascas que colaboren en él.

El Metro y el Tranvía de Bilbao

El Metro de Bilbao continúa, en 2011 presentando cifras positivas en lo que respecta al movimiento de viajeros. A pesar de los diferentes paros motivados por conflictos laborales que se han ido produciendo a lo largo del año, el ejercicio se ha saldado con un incremento del 1,2% en el número de pasajeros. Con todo, los resultados obtenidos avalan la ya reconocida popularidad de este medio de transporte. A su vez, los esfuerzos que se llevan realizando año tras año para mejorar las instalaciones también contribuyen a dicho éxito. En 2011, sin lugar a dudas, la apertura de dos nuevas estaciones (Basauri y Ariz) ha contribuido significativamente a la favorable evolución registrada por esta alternativa de transporte. Concretamente, la estación de Ariz ha alcanzado en 2011 un total de 1.825 miles de viajeros, mientras que la de Basauri ha registrado 173 miles de pasajeros debido a que su apertura se realizó a finales del ejercicio (noviembre).

Ahondando en los datos y en lo que a la actividad mensual se refiere, marzo vuelve a ser, por segundo año consecutivo, el mes de mayor tránsito con una cifra total de 8.683.312 pasajeros

(el 9,7% del total del año). En el lado opuesto se encuentra agosto como el mes que presenta la cifra de viajeros más baja del año (5.775.166). En lo que respecta al récord diario de usuarios, éste se sitúa en 337.172 lo que supone una cifra menor que la apuntada en 2010, cuando se alcanzó el día de Santo Tomás un total de 348.690 traslados (en 2011, se convocó una huelga el día de Santo Tomás lo que, lógicamente, tuvo consecuencias en la afluencia de usuarios).

Cuadro nº 203 Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao

Año	Viajeros (m)	%Δ
2002	66.706	19,3
2003	72.609	8,8
2004	73.089	0,7
2005	77.802	6,5
2006	79.780	2,5
2007	85.864	7,6
2008	86.333	0,6
2009	87.043	0,8
2010	88.556	1,7
2011	89.616	1,2

Fuente: Metro de Bilbao.

Profundizando en el análisis y en lo que a la distribución de viajeros por estaciones se refiere, se observa que Moyua, Casco Viejo, Indautxu y Abando, en este orden, continúan siendo las más transitadas, suponiendo entre todas casi un 30% del total de los movimientos registrados (lo que supone 25,4 millones de traslados). En el lado opuesto, se sitúan las estaciones de Lutzana, Basauri y Urbinaga, que acumulan entre las tres un total 597.706 usuarios y, por tanto, apenas alcanzan una representación del 0,7% del movimiento total de viajeros.

En cuanto a la actividad sujeta a cada estación, frente a los espectaculares incrementos en las estaciones de Peñota y Santurtzi contemplados en el ejercicio anterior (132% y 125% respectivamente), ambas han estabilizado su tráfico de pasajeros en 2011 si bien mostrando la estación de Santurtzi un crecimiento significativo (14%) al cierre de 2011. La estación de Berango ha experimentado el segundo mayor repunte del periodo con un aumento del 7,2% en un contexto donde los descensos más notorios se les atribuyen a las estaciones de Etxebarri y Bolueta que han contraído su actividad un 30,8% y un 10,8%, respectivamente.

Cuadro nº 204 Distribución de viajeros del Metro de Bilbao por estación (2011)

Estación	%	Estación	%
Moyua	7,13	Etxebarri	1,72
Casco Viejo	7,13	Bidezabal	1,64
Indautxu	7,12	Astrabudua	1,51
Abando	6,99	Peñota	1,49
San Mamés	6,53	Bolueta	1,48
Santutxu	5,39	Ansio	1,42
Deusto	5,26	Leioa	1,15
Gurutzeta	4,11	Gobela	1,01
Baracaldo	4,09	Abatxolo	0,91
Areeta	3,90	Neguri	0,78
Santurtzi	3,08	Plentzia	0,75
Sarriko	2,84	Sopelana	0,67
Algorta	2,78	Berango	0,49
Sestao	2,77	Larrabasterra	0,47
San Inazio	2,60	Aiboa	0,45
Basarrate	2,50	Lamiako	0,35
Portugaleta	2,38	Urduliz	0,34
Bagatza	2,26	Lutxana	0,23
Ariz	2,04	Basauri	0,19
Erandio	1,92	Urbinaaga	0,13

Fuente: Metro de Bilbao.

En lo que atañe a la distribución de los viajeros por zonas, el tronco común – la línea comprendida entre la estación de San Inazio y Bolueta- aglutina un 38,5% de los usuarios lo que convierte a esta línea, con un total de 34,5 millones de viajeros, en la más transitada. En segundo lugar, ostentando el 32% de los pasajeros del Metro, se encuentra la Línea 2 cuyo recorrido llega hasta la estación de Santurtzi trasladando en 2011 a un total de 28,7 millones de usuarios. En tercer lugar la Línea 1, con un largo recorrido hasta la estación de Plentzia, cuenta con 23,6 millones de clientes y una representación del 26,3%. Finalmente, los transbordos y los viajes incompletos, con un 3,2% del total, completan el total de traslados registrados.

Atendiendo a la forma de pago que emplean los viajeros del Metro de Bilbao, apenas ha habido cambios respecto a los dos últimos años. Creditrans se afianza como el título de transporte más utilizado por los pasajeros con una tasa de penetración del 52,9% (aproximadamente 47 millones de usuarios). En segundo lugar, el Bono Mensual se presenta como la alternativa de pago favorita para más de 14 millones de usuarios – que representan un 15,9% del total -. Por último el título Gizatrans – título de transporte de carácter social o de tarifa reducida, orientado a personas de una edad determinada o con una discapacidad física o psíquica de un grado definido -, aglutina al 11,7% de los viajeros, lo que confirma el progresivo crecimiento experimentado por este tipo de billetes económicos.

Como conclusión al análisis del Metro de Bilbao, se resumen a continuación las principales novedades acontecidas a lo largo de 2011. En primer lugar, cabe mencionar que, tras años de espera por parte de los vecinos de la localidad, Basauri ya cuenta con dos estaciones de me-

tropolitano. La primera de ellas, situada en el barrio de Ariz, ha contabilizado un total de 1.825.666 viajeros en 2011 desde su apertura a finales de febrero, mientras que la segunda estación - denominada "Basauri" - , abrió sus puertas a finales de año. En lo que respecta a los logros obtenidos por la entidad, es importante destacar que el Metro de Bilbao se ha convertido en la primera empresa de transporte ferroviario del Estado en obtener el Certificado AE-NOR de la Huella de Carbono - que acredita la veracidad del cálculo en lo que respecta a la emisión de Gases nocivos para el medio ambiente -, lo que aporta a la organización un incremento de la credibilidad y transparencia ante los mercados.

Para finalizar con el apartado correspondiente al transporte ferroviario en el País Vasco, mención especial merece la actuación que está llevando a cabo el servicio de tranvía EuskoTran en Vitoria-Gasteiz. Concretamente, en 2011 la compañía prestó servicio a un total de 7.425.645 viajeros lo que supone un repunte del 6,42% respecto a 2010. En cuanto a las inversiones previstas a futuro, destaca el acuerdo que se ha aprobado para la ampliación del tranvía, con seis nuevas paradas hacia el este de la ciudad, que beneficiará a unos 70.000 ciudadanos y tendrá un coste de entre 18 y 20 millones de euros.

3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA

En lo que al transporte por carretera se refiere, y atendiendo a los datos publicados por la Dirección General de Tráfico, el sector se ha caracterizado por mostrar, un año más, claros síntomas de ralentización en su actividad. Concretamente, el parque de vehículos a nivel estatal ha registrado en 2011 un tímido incremento del 0,6% respecto al ejercicio precedente. En el País Vasco, se presenta un comportamiento similar al del Estado experimentando el parque de vehículos un leve ascenso del 0,8%. En este escenario, los turismos -con una representación del 71,2%-, continúan conformando el grueso de la actividad, seguidos a bastante distancia por los camiones (16,2%) y las motocicletas (8,9%). Finalmente, los tractores industriales y los autobuses cuentan con una participación residual que se cifra en participaciones respectivas del 0,6% y del 0,2%.

Tomando en consideración el análisis de los resultados apuntados por la CAPV y Navarra, cabe mencionar que ambos territorios presentan evoluciones semejantes, apuntado incrementos respectivos del 0,7% y del 1%. Desglosando la información por ámbito geográfico, el mapa territorial presenta diferencias notables con respecto al año anterior en el caso de Álava, que pasa de ser la provincia con un mayor dinamismo en 2010 (1,6%), a ser el territorio con el crecimiento más moderado en 2011 (0,4%) y menor número de vehículos (203.328). Bizkaia y Gipuzkoa apuntan crecimientos cercanos al 1% lo que se traduce en un total de 662.549 y 443.657 unidades, respectivamente. Atendiendo a la evolución que han mantenido los diferen-

tes tipos de vehículos, las motocicletas vuelven a adjudicarse la mejor variación interanual del grupo, con un aumento del 4,8%, en contraposición a la tendencia correspondiente a los camiones y los tractores industriales que acusan recortes respectivos del 1% y del 1,7%.

En relación al peso de cada provincia sobre el total del País Vasco, la fotografía muestra un mapa casi idéntico al del ejercicio precedente. El peso específico más notable corresponde nuevamente al territorio vizcaíno con una penetración del 38%, seguido por Gipuzkoa (25,4%), Navarra (25%) y, por último, Álava provincia a la que se le asigna la tasa de penetración más reducida (11,6%).

Ahondando en la información relativa al tipo de vehículos y en cuanto a la distribución territorial, es menester mencionar que Bizkaia vuelve a reunir el mayor número de autobuses, turismos y camiones (43%, 39,9% y 33,4%, respectivamente) al tiempo que Navarra continúa siendo el territorio con un mayor número de tractores industriales (34,1%) y, por último, es en Gipuzkoa donde el parque de motocicletas cuenta con una mayor representación (35,7%).

Cuadro nº 205 Parque de vehículos

Área	Camiones		Autobuses		Turismos		Motocicletas		Tractores Ind.		Otros		Total	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
	<i>(unidades)</i>													
Álava	32.929	32.352	522	539	148.208	148.697	12.043	12.682	1.351	1.325	7.489	7.733	202.542	203.328
Bizkaia	91.549	91.392	1.680	1.738	498.186	501.251	42.972	45.103	3.897	3.837	19.011	19.228	657.295	662.549
Gipuzkoa	71.373	70.115	853	874	303.261	305.650	46.433	48.571	3.195	3.141	14.855	15.306	439.970	443.657
CAPV	195.851	193.859	3.055	3.151	949.655	955.598	101.448	106.356	8.443	8.303	41.355	42.267	1.299.807	1.309.534
Navarra	82.425	81.745	934	932	297.770	301.238	28.499	29.700	4.282	4.290	18.064	18.268	431.974	436.173
País Vasco	278.276	275.604	3.989	4.083	1.247.425	1.256.836	129.947	136.056	12.725	12.593	59.419	60.535	1.731.781	1.745.707
España	5.103.980	5.060.791	62.445	62.358	22.147.455	22.277.244	2.707.482	2.798.043	199.486	195.960	865.187	874.685	31.086.035	31.269.081
PV/España %	5,5	5,4	6,4	7	5,6	5,6	4,8	4,9	6,4	6,4	6,9	6,9	5,6	5,6

Fuente: Dirección General de Tráfico.

En lo que atañe a la matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses, los datos ponen de manifiesto una contracción muy acusada en el conjunto del Estado que se ha cifrado en un total de 46.802 matriculaciones menos, por lo que se confirma la tendencia bajista iniciada hace dos años. El País Vasco, por su parte, muestra un panorama poco favorable lejos de los datos positivos registrados en 2010. En dicho ámbito geográfico se asiste a una caída de 2.710 matriculaciones, provocada por los descensos presentes en todos los territorios: Álava (-586), Bizkaia (-159), Navarra (-674) y, finalmente, Gipuzkoa que apunta el dato más negativo del ejercicio con 1.291 matriculaciones menos.

Cuadro nº 206 Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses*

(unidades)

Área	Camiones y Tractores Industriales		Autobuses		Total	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Álava	149	-603	3	17	152	-586
Bizkaia	450	-217	37	58	487	-159
Gipuzkoa	-6	-1.312	9	21	3	-1.291
CAPV	593	-2.132	49	96	642	-2.036
Navarra	110	-672	-16	-2	94	-674
País Vasco	703	-2.804	33	94	736	-2.710
España	-39.478	-46.715	-218	-87	-39.696	-46.802

(*): Variación interanual del parque.

Fuente: Dirección General de Tráfico.

Atendiendo a los índices de motorización –número de vehículos por cada millar de habitantes– éstos presentan unas cifras muy similares a las del ejercicio precedente. El País Vasco registra un total de 618 vehículos por cada 1.000 habitantes, volviendo a situarse por debajo del nivel del Estado (663). Por Territorios Históricos, Bizkaia y Gipuzkoa han experimentado los crecimientos más elevados con un aumento de 3 vehículos en cada caso. Como viene siendo habitual, Navarra sigue mostrando un mayor índice de motorización que los tres Territorios Históricos (679), superando asimismo la cifra alcanzada a nivel estatal. En lo que respecta al número de habitantes por cada turismo, la fotografía presentada en 2010 se mantiene vigente, ya que en todos los ámbitos geográficos contemplados se muestran las mismas cifras que en 2010. Así, en la CAPV, este índice se sitúa nuevamente en 2,3 habitantes por cada turismo y en Navarra y el Estado el valor se reduce hasta 2,1 habitantes por cada turismo.

Cuadro nº 207 Índices de motorización

Área	Vehículos/1.000 habitantes		Habitantes/Turismo	
	2010	2011	2010	2011
Álava	638	637	2,1	2,1
Bizkaia	570	573	2,3	2,3
Gipuzkoa	622	625	2,3	2,3
CAPV	597	599	2,3	2,3
Navarra	678	679	2,1	2,1
País Vasco	615	618	2,3	2,3
España	661	663	2,1	2,1

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

En lo que al transporte de mercancías se refiere, la Encuesta Permanente de Transporte de Mercancías por Carretera¹, elaborada por la Secretaría Técnica del Ministerio de Fomento, permite aproximarse a la evolución del tráfico de mercancías de forma anual. En 2011, a tenor

¹ Desde el punto de vista metodológico, la encuesta está dirigida al colectivo formado por los vehículos pesados autorizados por la Dirección General de Ferrocarriles y Transporte por Carretera para realizar transporte por carretera y cuya capacidad de carga útil sea superior a 3,5 Tm y un Peso Máximo Autorizado superior a 6 Tm.

de los datos expuestos, a nivel estatal, se constata una variación interanual negativa del 3,4%, lo que se traduce en un total de 1.096,5 millones de toneladas transportadas en 2011. En lo relativo al País Vasco, los datos reflejan una contracción notablemente más acusada que la del Estado, con 126,2 millones de toneladas transportadas, lo que supone un decremento del 9,1% con respecto a 2010.

Atendiendo al análisis desde la perspectiva territorial, tanto en los tres Territorios Históricos como en Navarra se asiste a un descenso generalizado del volumen de mercancías transportadas. Concretamente, la CAPV ha visto contraerse el número de toneladas transportadas hasta 85,6 millones en 2011 –un 6,3% menos que en 2010-, recorte que se acentúa en Navarra cifrándose en un 14,5%.

Cuadro nº 208 Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino*

Área	<i>(miles Tm)</i>							
	CAPV		Navarra		País Vasco		Estado	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Transporte Intrarregional	43.368	40.501	21.527	16.520	64.895	57.020	826.558	801.342
Transporte Interregional	48.033	45.103	25.922	24.051	73.955	69.154	308.492	295.207
Total	91.401	85.604	47.449	40.571	138.850	126.174	1.135.050	1.096.549

(*): Las cifras corresponden a la totalidad de cada año.

Fuente: Boletín Estadístico del Ministerio de Fomento.

Desglosando la información en función de los distintos tipos de transporte, en 2011, continuando con la tónica negativa apuntada por el resto de indicadores, tanto el transporte intrarregional como el interregional sufren retrocesos significativos. A nivel estatal, con un total de 801,3 millones de toneladas transportadas, el transporte intrarregional evoluciona negativamente al igual que lo hace el transporte interregional aunque, este último de forma más acentuada (-3% y -4,3% de variación interanual respectivamente). En cuanto al País Vasco, se asiste a un cambio de tendencia respecto a 2010, ya que -frente a los repuntes del ejercicio anterior-, el 2011 acusa los efectos de la crisis y experimenta un descenso del 12,1% en el transporte intrarregional y otro del 6,5% en el interregional. Así las cosas, el peso específico del transporte interregional continúa siendo ligeramente superior tanto en la CAPV (52,7%), como en Navarra (59,3%), mientras que en el conjunto del Estado es el transporte intrarregional –con un 73%- el que ostenta una tasa de representación mayor.

Finalmente, y con la intención de abarcar todos los aspectos relativos al transporte por carretera, se reflejan a continuación los datos básicos del transporte urbano, información proporcionada por las compañías de autobuses que operan en las tres capitales vascas como son Bilbobus, Transportes Urbanos de Vitoria (TUVISA) y la Compañía del Tranvía de San Sebastián (CTSS).

Cuadro nº 209 Transporte urbano. Datos básicos del sector

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Líneas de red	43	43	36	36	9	9
Longitud (km.)	553,3	553,3	247	247	201,6	201,6
Parque autobuses	152	152	121	120	86	86
Plantilla	628	628	499	514	305	303

Fuente: Transportes Colectivos S.A.; Cía. Del Tranvía de San Sebastián, S.A.; Transportes Urbanos de Vitoria, S.A.

Se presentan, a continuación, los datos básicos de cada compañía:

- Comenzando el análisis por Bilbobus y según información facilitada por la empresa, no se aprecia, en los cuatro primeros indicadores estudiados, ningún cambio con respecto a 2010. De esta manera, se mantienen 43 líneas de red y la longitud de su recorrido continúa siendo de 553,3 kilómetros. En lo que respecta al parque de autobuses, la compañía no altera el número de vehículos que se cifra en un total de 152 unidades. Finalmente, el empleo también se sitúa en los mismos niveles que en el ejercicio precedente con un total de 628 personas empleadas en la compañía bilbaína.
- Continuando el análisis por la Compañía del Tranvía de San Sebastián (CTSS), ésta mantiene en 2011 el mismo número de líneas que en 2010 (36), así como la longitud de su recorrido (247 kilómetros) en un contexto donde se reduce en una unidad el parque de autobuses censado en un total 120 unidades. El número de empleados, no obstante, experimenta una subida significativa (15 personas) lo que se traduce en un total de 514 empleados, frente a los 499 de 2010.
- En lo que hace referencia a Transportes Urbanos de Vitoria (TUVISA), tanto el número de líneas de red (9), como los kilómetros recorridos (201,6 km) se mantienen exactamente en los mismos niveles que en 2010, al igual que el parque de autobuses sigue compuesto por 86 unidades. La evolución del empleo apunta el dato diferencial del total de indicadores, recortándose la plantilla de TUVISA en dos personas, alcanzando en 2011 un total de 303 trabajadores.

Profundizando en los datos sectoriales más relevantes, mención especial merecen los siguientes aspectos:

- Atendiendo a la actuación de Bilbobus, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto un desempeño de la actividad diferente a la del ejercicio precedente. En lo referente al resultado de explotación de la compañía, éste arroja unas pérdidas de 26,3 millones de euros (21,5 millones en 2010). A pesar de este resultado negativo, la recaudación de la compañía superó los niveles del ejercicio precedente situándose en 10,8 millones de euros (10,6 millones en 2010). En cuanto al número de viajeros transportados, se asiste a un auge del 4,5% con respecto al año precedente, alcanzando un total de 26,6 millones de pasa-

jeros. Este incremento viene acompañado de un ascenso en los kilómetros útiles recorridos que, en 2011, se establece en un total de 6.540 mil kilómetros.

- Continuando con la tendencia bajista de los últimos años, la CTSS, vuelve a cerrar el ejercicio con un resultado negativo de explotación (-11,5 millones de euros), eso sí, prácticamente idéntico al del ejercicio anterior. En el resto de indicadores se presenta una evolución favorable, con un tímido ascenso del 0,7% tanto en los kilómetros útiles recorridos como en el número de viajeros transportados al tiempo que aumentan las recaudaciones más significativamente (5,2%) -en parte debido al aumento de las tarifas-acercándose a la barrera de los 20 millones de euros.
- Para finalizar, y centrando la atención en la actividad de TUVISA, la compañía repite el mismo comportamiento del ejercicio anterior en lo que al resultado de explotación se refiere, con unas pérdidas cifradas en 15 millones de euros. Esta evolución no se corresponde con los notables incrementos en el número de viajeros (7,1%) y en las recaudaciones (7,4%). En términos absolutos, y gracias a dichos incrementos, el año 2011 se cierra con 11,9 millones de viajeros y una recaudación cercana a los 5 millones de euros.

Cuadro nº 210 Evolución del transporte urbano

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Km. Útiles recorridos (m)	6.282	6.540	6.141	6.185	-	-
Viajeros transportados (m)	25.425	26.579	29.015	29.216	11.091	11.881
Recaudaciones (m de euros)	10.680	10.833	18.993	19.985	4.570	4.908
Resultados de explotación (m de euros)	-21.505	-26.325	-11.573	-11.556	-15.268	-15.048
Tarifas (euros)	1,20/0,57	1,20/0,57	1,35/0,74	1,40/0,75	1,05/0,53	1,1/0,54

Fuente: Transportes Colectivos S.A.; Cía. del Tranvía de San Sebastián, S.A.; Transportes Urbanos de Vitoria, S.A.

3.3 TRANSPORTE MARÍTIMO

Continuando el capítulo y en lo que al análisis del transporte por vía marítima se refiere, a tenor de la información publicada por Clarkson, en 2011 se vuelven a presentar datos positivos en lo que respecta al tráfico marítimo mundial, dando así continuidad a la senda alcista experimentada años atrás. El comercio mundial por vía marítima protagoniza un crecimiento del 4,1% lo que se traduce en una cifra récord de 8.947 millones de toneladas transportadas en 2011.

Atendiendo al análisis del comercio internacional por tipos de mercancías, como ya viene siendo habitual, la partida compuesta por el crudo y otros derivados del petróleo -a pesar del tímido ascenso registrado en 2011 (0,3%)- continúa asignándose la mayor participación (29,9%). Los principales graneles sólidos (hierro, carbón y grano) le siguen en orden de impor-

tancia ostentando el 26% del total del tráfico y aumentando su actividad en un 4,8% con respecto a 2010. Las cargas en contenedores, así como el resto de graneles sólidos, con incrementos del 8,6% y del 6,7% respectivamente, se perfilan en el tercer y cuarto lugar del ranking adjudicándose ambas una representación cercana al 15%. Finalmente, la carga general convencional se anota un repunte del 2,5% copando aproximadamente un 10% del tráfico al tiempo que los gases licuados se perfilan como los más dinámicos del grupo (9,6%) representando, sin embargo, tan solo un 3,2% del total.

Cuadro nº 211 Comercio mundial por vía marítima

Mercancías	(M Tm)			
	2009	2010	2011	% Δ 11/10
Crudo y productos del petróleo	2.564	2.670	2.677	0,3
Principales graneles sólidos	1.993	2.228	2.335	4,8
Cargas en contenedores	1.127	1.275	1.385	8,6
Otros graneles sólidos	1.127	1.266	1.351	6,7
Carga general convencional	807	891	913	2,5
Gases licuados	221	261	286	9,6
Total	7.838	8.591	8.947	4,1

Fuente: Anave, Clarkson.

Circunscribiendo ahora el análisis al panorama nacional, y ahondando en la información relativa al comercio marítimo, se asiste nuevamente a un aumento del número de toneladas transportadas aunque con un ritmo inferior al comprobado en el tráfico mundial. Así las cosas, el ejercicio 2011 se ha saldado con un tráfico marítimo total de 302,7 millones de toneladas transportadas, lo que supone un incremento del 3% de los niveles de 2010. Las importaciones siguen representando el grueso de la actividad (62,3%) seguidas de las exportaciones (24,6%) y, por último, del cabotaje (13,1%). En lo referente a los datos de variación interanual, el desglose por partidas pone de manifiesto una evolución más acentuada en el ámbito de las exportaciones, experimentando éstas un repunte del 15,6%, seguidas por el cabotaje que continúa arrojando cifras positivas aunque denotando un menor dinamismo que en años precedentes (0,8%). Por último, las importaciones han sufrido una ligera contracción de su actividad (-0,8%), presentando así la única cifra negativa del total de magnitudes analizadas.

Cuadro nº 212 Comercio marítimo español

Concepto	(m Tm)		
	2010	2011	% Δ 11/10
Exportaciones	64.401	74.465	15,6
Importaciones	190.117	188.575	-0,8
Cabotaje	39.336	39.668	0,8
Total	293.853	302.709	3,0

Fuente: Anave, Puertos del Estado.

Desde la perspectiva del País Vasco y siendo objeto de análisis los puertos de Bilbao y Pasajes, se desprende de una primera lectura de los datos pautas de conducta menos favorables

en la actividad portuaria del País Vasco que en la recogida para el conjunto del Estado. Concretamente, en 2011, el tráfico total de mercancías que en 2010 protagonizó un ascenso en su actividad del 8%, vuelve a valores de 2009 al sufrir un notable descenso del 8,6%, cerrando el ejercicio con un nivel de actividad cifrado en 35,2 millones de toneladas transportadas.

En lo que atañe al puerto de Bilbao, puerto de referencia vasco, se observa una significativa desaceleración de su actividad (-7,7%) lo que, en términos absolutos, supone un total de 32 millones de toneladas transportadas en 2011 (34,7 millones en 2010). El cambio evolutivo en el desempeño de la actividad del puerto bilbaíno viene provocado fundamentalmente por la caída que ha experimentado el tráfico local (-83,4%) así como por la actuación registrada en el apartado de las descargas que, a pesar de acusar un descenso menor (10,4%), representan el 66,6% del tráfico. En contraste, el apartado de cargas – que detenta un 32,7% del tráfico- ha suavizado el resultado final del puerto de Bilbao al presentar un repunte de su actividad del 5,4%.

Atendiendo ahora al análisis del puerto de Pasajes, en 2011, se produce también un cambio de rumbo en su actividad, reflejando así la cara más cruda de la crisis. Con un desplome del 16,7% del tráfico total, el volumen transportado se sitúa en 3,2 millones de toneladas lo que atribuye al puerto la peor cifra del Estado descendiendo a niveles de actividad insospechados. Sin lugar a dudas, tanto el decremento experimentado por las descargas (-18%), como el presentado por las cargas (-14,7%) contribuyen a esta desaceleración de la actividad del puerto pasaitarra que cierra el año 2011 como uno de los peores de su historia.

Cuadro nº 213 Tráfico de los principales puertos vascos

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Descargas	22.606,0	23.764,1	21.299,8	2.163,3	2.352,9	1.927,2
Cargas	8.998,5	9.896,7	10.427,0	1.304,5	1.486,8	1.268,5
Tráfico local	446,1	866,0	144,2	--	--	--
Avituallamiento	129,4	138,6	130,4	36,1	40,0	33,0
Pesca	0	0	0	8,6	9,0	8,9
Total	32.179,9	34.665,4	32.001,4	3.512,4	3.888,4	3.237,6

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

En lo que concierne al número de buques registrados en 2011, como cabría esperar, se ha contagiado de la tendencia negativa presentada en el resto de indicadores. El puerto de Bilbao ha “acogido” un total de 2.990 buques, lo que se traduce en 250 unidades menos que el año anterior (-7,7%). El puerto de pasajes ha reflejado, a su vez, una situación similar con un descenso del 11,3% en lo que respecta al número de buques, pasando de 1.086 unidades en 2010 a 963 en 2011.

Profundizando en el análisis de la composición del tráfico total de mercancías en el puerto de Bilbao, queda patente una disminución generalizada de la mayor parte de las mercancías transportadas en dicho puerto. Un análisis más detallado de la información muestra que los productos petrolíferos –que aglutinan el 45,3% del tráfico total- han sufrido un retroceso del 7,3%. El resto de graneles líquidos y los graneles sólidos (con representaciones respectivas del 10,5% y del 12,5%) han experimentado recortes del 18,5% y del 10% respectivamente. Por último y como nota favorable, la mercancía general, que ostenta el 30,8% del total del tráfico, registra un repunte del 4,5% compensando en parte el comportamiento negativo del resto de indicadores.

En el puerto guipuzcoano, por otro lado, la desaceleración de la actividad se confirma en todos los apartados estudiados, siendo ésta más acusada en el caso de los graneles sólidos que, con una participación sobre el total del 38,5%, caen un 24,7% al tiempo que la mercancía general, con un peso específico del 60,2%, también experimenta un retroceso significativo (10,7%).

Cuadro nº 214 Composición del tráfico total de mercancías

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Productos petrolíferos	16.543,53	15.650,54	14.508,55	--	--	--
Otros graneles líquidos	3.953,87	4.112,73	3.352,34	--	--	--
Graneles sólidos	3.827,98	4.451,92	4.000,34	1.649,66	1.656,0	1.246,6
Mercancía general	7.279,07	9.445,64	9.865,58	1.818,08	2.183,7	1.949,2
Resto	575,48	1.004,56	274,60	44,6	48,7	41,9
Total	32.179,93	34.665,38	32.001,41	3.512,36	3.888,4	3.237,7

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Continuando con el análisis y en lo que al tráfico exterior y cabotaje se refiere, una primera aproximación a los datos refleja para el cómputo global vasco descensos significativos en el área de importaciones y cabotaje y un leve repunte del 3% en lo que respecta a las exportaciones. Las importaciones, rompen con la tendencia favorable del ejercicio precedente, - donde se registró un aumento del 5,7%- y sufren una drástica caída del 11,1%, lo que reduce su peso sobre el total hasta el 64,8% (frente al 70% que ostentaban en 2010). El cabotaje también contrae su actividad, aunque el descenso presentado por este capítulo (-2,3%), es considerablemente más reducido que el de las importaciones. Finalmente, las exportaciones son las únicas que aportan cierto dinamismo al sector, lo que les confiere un rol importante en la recuperación de la actividad.

Cuadro nº 215 Tráfico exterior y cabotaje

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Importación	22.151,23	23.286,47	20.909,17	1.939,37	2.174,51	1.731,63
Exportación	7.348,78	8.361,32	8.876,22	1.303,16	1.484,46	1.262,97
Cabotaje	2.104,44	2.013,04	1.941,42	225,2	180,67	201,16
Total	31.604,45	33.660,82	31.726,81	3.467,74	3.839,70	3.195,76

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

En lo que a la distribución del tráfico por mercancías se refiere y circunscribiendo el análisis al puerto de Bilbao, se observa cierta similitud con los datos presentados en 2010. Esta similitud con respecto al 2010 se hace más patente en el mapa de las exportaciones, donde la composición del tráfico por mercancías no muestra diferencias sustanciales. Como ya sucedía en el ejercicio anterior, los productos siderúrgicos continúan liderando el mapa de las exportaciones (con una representación del 15,7%), seguidos de cerca por el Fuel-oil que pasa a ostentar el 15,3% de la actividad exportadora del puerto. La gasolina, los productos químicos, la tara de contenedores y la maquinaria y repuestos, siguen afianzando su posición en la parte superior del ranking al contar con representaciones del 10,8%, 10%, 6,2% y 5,5%, respectivamente. En lo relativo a las importaciones, éstas muestran leves diferencias en las posiciones alcanzadas con respecto al ejercicio precedente, si bien las principales mercancías que conforman el mapa importador siguen siendo las mismas. El bloque de los combustibles, -formado por el crudo de petróleo, gas natural, gas-oil y fuel-oil- continúa adjudicándose el grueso de las importaciones, si bien cabe destacar que el gas-oil ha perdido peso con respecto al año anterior, irrumpiendo los productos siderúrgicos en el cuarto lugar del ranking. Así las cosas, el crudo de petróleo se confirma como la principal mercancía importada en este puerto (33,4%), seguida del gas natural (11,8%), el fuel-oil (8,7%), los productos siderúrgicos (8,8%), el gas-oil (7,7%) y, por último, las chatarras (3,4%).

Cuadro nº 216 Composición del tráfico exterior del puerto de Bilbao. 2011

(m Tm)

Exportaciones		Importaciones	
Productos siderúrgicos	1.396,2	Crudo de petróleo	6.996,7
Fuel-oil	1.357,5	Gas natural	2.459,6
Gasolina	954,4	Fuel-oil	1.852,4
Productos químicos	889,6	Productos siderúrgicos	1.829,5
Tara de contenedores	546,1	Gas-oil	1.612,8
Maquinaria y repuestos	487,6	Chatarras	720,0
Otros	3.244,9	Otros	5.438,2
Total	8.876,2	Total	20.909,2

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

En lo que atañe al puerto de Pasajes, se desprende de los datos relativos a la composición del tráfico la importancia de los productos siderúrgicos, que encabezan tanto el apartado de ex-

portaciones como el de importaciones. En el primero de ellos suponen el 63% del tráfico, seguidos por los automóviles y sus piezas que se afianzan en segunda posición con una tasa de penetración del 27,1%. En lo que respecta a otros minerales, éstos han visto incrementada su presencia, acaparando así el 8% del total de productos exportados en 2011, en tanto que la maquinaria y repuestos y los cereales y sus harinas han presentado una participación residual en el mapa de exportaciones. En el ámbito de las importaciones, los datos apuntan una regresión generalizada aunque de diferente intensidad según productos. Concretamente, las chatarras de hierro han apuntado la contracción más importante del periodo con una disminución del 53% en su volumen importado, lo que relega a esta partida a la segunda posición del ranking, otorgando así a los productos siderúrgicos la primera posición. Las importaciones de papel y pasta continúan un año más en la tercera posición, seguidas por las de cereales y sus harinas y, finalmente, otros minerales.

Cuadro nº 217 Composición del tráfico exterior del puerto de Pasajes. 2011

(m Tm)

Exportaciones		Importaciones	
Productos siderúrgicos	793,6	Productos siderúrgicos	547,4
Automóviles y sus piezas	342,2	Chatarras de hierro	354,9
Otros minerales	101,1	Papel y pasta	191,3
Maquinaria y repuestos	10,3	Cereales y sus harinas	89,3
Cereales y sus harinas	0,026	Otros minerales	86,8
Otras Mercancías	15,674	Otras mercancías	461,9
Total	1.262,9	Total	1.731,6

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

Cuadro nº 218 Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2011

(m Tm)

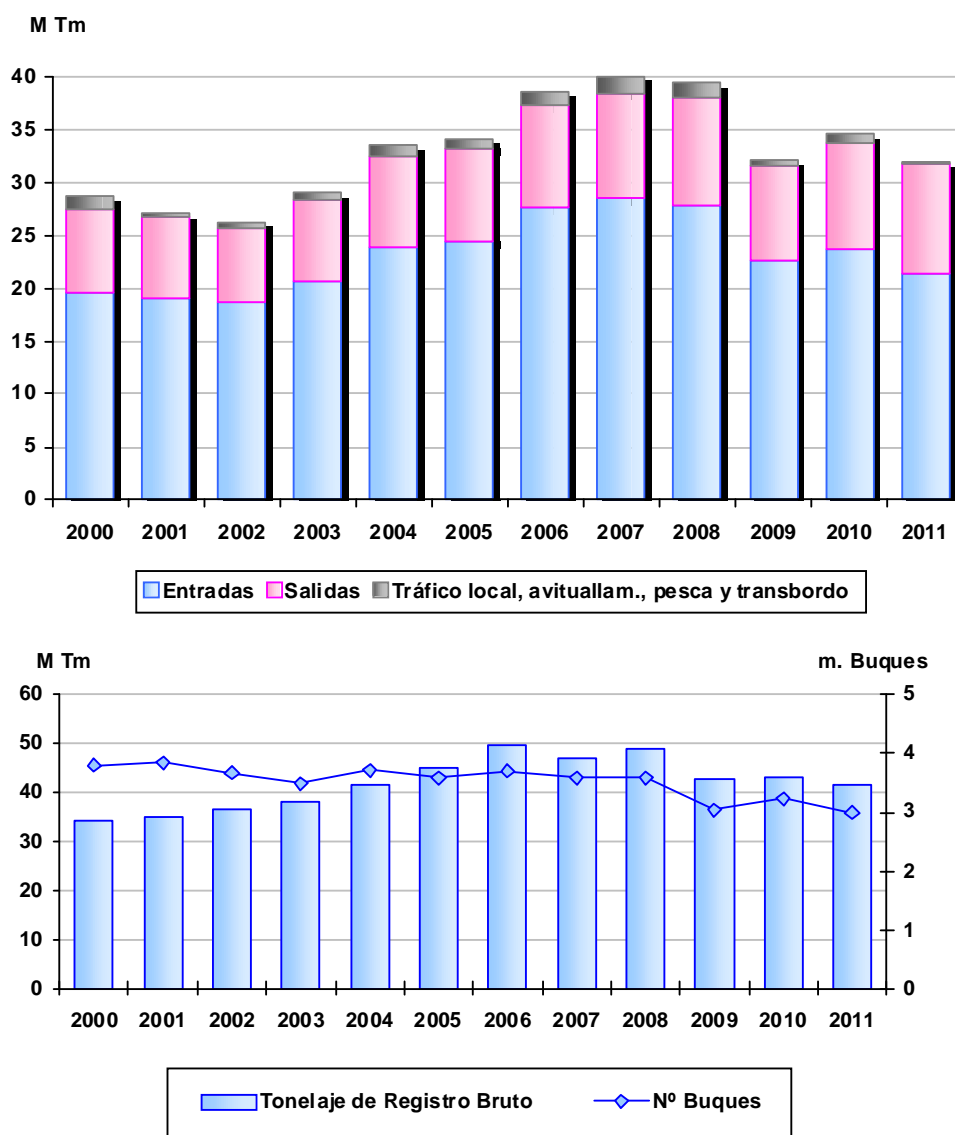
País	Descargadas	Cargadas	Total
Rusia	5.355,2	86,5	5.441,7
Reino Unido	1.205,1	1.437,5	2.642,6
Estados Unidos	1.224,1	1.254,7	2.478,8
Irán	2.356,8	114,3	2.471,1
España	390,8	1.550,8	1.941,5
Holanda	786,4	754,9	1.541,3
Bélgica	746,7	653,5	1.400,1
Brasil	775,9	397,0	1.172,9
Trinidad y Tobago	1.084,6	2,9	1.087,5
México	672,6	216,6	889,3
Gibraltar	0,0	774,2	774,2
Nigeria	700,4	30,6	731,1
Otros	6.001,2	3.153,5	9.154,7
Total	21.299,8	10.427,0	31.726,8

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

A tenor de los datos facilitados por el puerto de Bilbao en cuanto al tráfico por países se refiere, Rusia afianza su liderato en el ranking internacional con un total de 5,35 millones de toneladas descargadas lo que supone un 25% del total. A cierta distancia se sitúan Irán, Estados

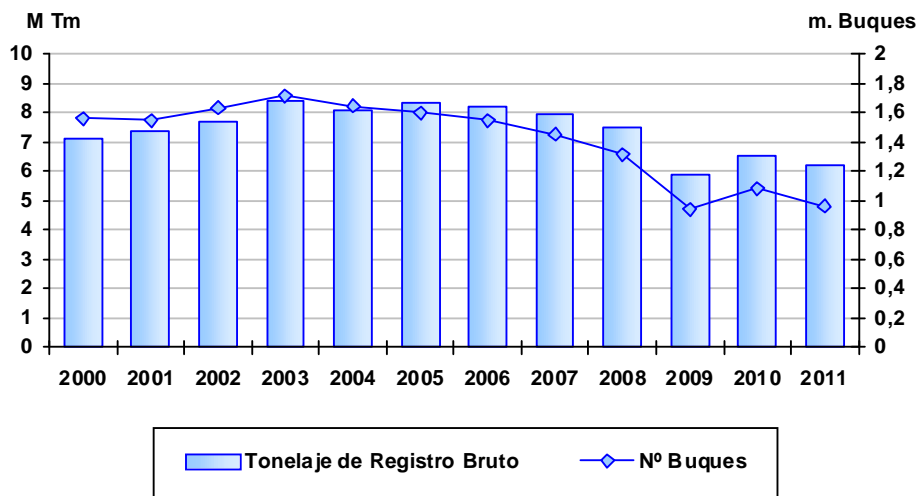
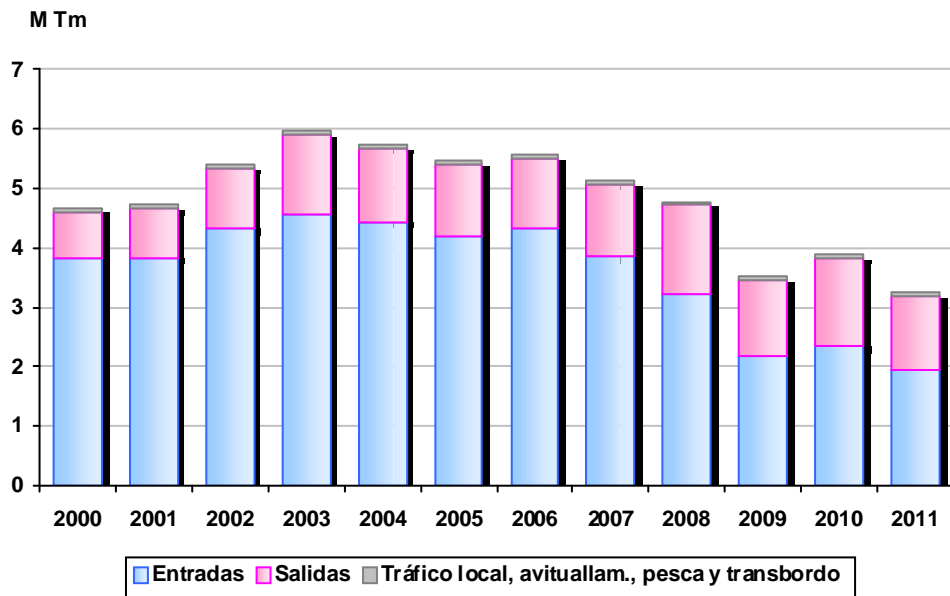
Unidos y Reino Unido, con representaciones del 11,1%, 5,7% y 5,6%, respectivamente. En el apartado de mercancías cargadas, -excluyendo el Estado español que cuenta con una representación del 15%- Reino Unido se sitúa en la primera posición (13,8%), seguido de cerca por Estados Unidos (12%).

Gráfico nº 28 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao



Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

Gráfico nº 29 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes



Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes.

Circunscribiendo el análisis del tráfico por países del puerto de Pasajes y en lo que a descargas se refiere, 2011 presenta un panorama diferente al que venía relatándose en los ejercicios anteriores. Rusia pierde su liderazgo como principal país-origen de mercancías, mermando su representación de un 13,3% a un 7,1%, cediendo así la posición más alta del ranking a Holanda con un peso específico del 13,1%. Reino Unido (9%) conforma el podium internacional superado sin embargo por España con una participación del 10,1%. De forma análoga a lo ocurrido en el puerto de Bilbao, en lo que respecta a las cargas, Reino Unido se consolida

como el principal país-destino, aumentando su peso hasta casi el 40% del total. Argelia continúa en segunda posición a pesar de reducir su participación notablemente hasta el 13% (frente al 20,1% del 2010). Bélgica (10,8%) y Turquía (10,6%) se sitúan en tercer y cuarto lugar, respectivamente.

Cuadro nº 219 Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2011

País	Descargadas	Cargadas	(m Tm)
			Total
Reino Unido	174,0	499,5	673,5
Holanda	253,2	52,9	306,0
Bélgica	162,4	136,5	298,9
España	195,6	24,5	220,1
Alemania	147,3	70,0	217,3
Argelia	16,8	164,9	181,7
Suecia	164,3	3,2	167,5
Finlandia	152,1	4,0	156,0
Rusia	137,6	0,0	137,6
Turquía	0,3	134,2	134,5
Estados Unidos	73,6	11,6	85,2
Marruecos	3,3	65,3	68,6
Francia	50,2	9,3	59,4
Lituania	22,5	10,7	33,3
Otros	374,0	82,0	456,1
Total	1.927,2	1.268,6	3.195,8

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

Ahondando en el análisis de las principales magnitudes económicas registradas por el puerto de Bilbao en 2011, el año se ha saldado con un tímido ascenso de los ingresos por servicios y cánones del 0,2%, situándose el total en 64,8 millones de euros. El “beneficio de explotación”, no obstante, continúa con la tendencia desfavorable de años anteriores, -aunque mostrando un descenso notablemente menos acusado- y alcanza la cifra de 9,4 millones de euros después de sufrir un descenso del 12,8%.

Cuadro nº 220 Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas

Concepto	2009	2010	2011	(m euros)
				% Δ 11/10
Ingresos por servicios y cánones	59.492	64.622	64.767	0,2
Gastos corrientes	34.829	34.254	36.761	7,3
Amortizaciones	24.895	26.522	27.510	3,7
Beneficio de explotación	15.597	10.755	9.374	-12,8
Resultado del ejercicio	14.152	13.755	11.520	-16,2
Cash Flow	39.047	40.277	39.030	-3,1
Inmovilizado material	513.028	507.893	501.256	-1,3

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

Como colofón al apartado de transporte marítimo, se exponen a continuación las principales actuaciones realizadas en 2011 por los dos puertos objeto de análisis. El puerto de Bilbao, según se desprende de los datos publicados en su memoria, ha marcado un hito importante

en su historia al conseguir en 2011 la acreditación ISO 14001 en el ámbito de la gestión logística integral y la prestación de servicios portuarios. Asimismo, el puerto aboga por seguir mejorando tanto sus infraestructuras como sus servicios, por lo que en 2011 se han invertido 50 millones de euros para impulsar el puerto. En lo que respecta a las obras realizadas en las instalaciones, merece especial mención la finalización del muelle AZ-2 que ha requerido una inversión total de 49,5 millones de euros. En esta misma línea se iniciará en 2012 la construcción de una nueva terminal de cruceros para dar respuesta al notable incremento (108%) experimentado por las operaciones de embarque y desembarque de viajeros.

Por último, y teniendo en cuenta la información relativa al puerto de Pasajes, en 2011 se inician las obras para la construcción de la nueva lonja, que se prevé estará terminada para febrero de 2014 y que ha supuesto una inversión de 22 millones de euros. En lo concerniente al puerto exterior, éste continúa siendo objeto de debate. Frente a la mala situación que ha registrado este puerto en 2011, el puerto exterior se presenta como solución para mejorar el panorama de cara al futuro ya que permitiría captar más tráfico. No obstante, no son pocos los problemas que rodean el proyecto. En primer lugar, la coyuntura económica por la que está atravesando nuestro país puede provocar que el Ministerio de Fomento decida ralentizar el proyecto de la dársena exterior. Además, el problema del impacto medioambiental del puerto sigue siendo tema de discusión ya que la cercanía de la instalación a los acantilados de Jaizkibel ha supuesto que grupos ecologistas, -entre los que se encuentra Greenpeace- se opongan a la construcción de dicho proyecto.

3.4 TRANSPORTE AÉREO

A tenor de los datos publicados por Aena, el año 2011 rompe con la tendencia contractiva que predominaba en el sector aéreo desde el año 2008, ya que, por primera vez en los últimos 4 años, la cifra de operaciones en el País Vasco ha crecido respecto al ejercicio precedente. Concretamente, la cifra de aeronaves en 2011 muestra un tímido ascenso de un 0,2% lo que se traduce en un total de 66.419 operaciones, contrastando así con las cifras obtenidas en el año 2010, en el que se registró un descenso en esta partida del 1,7%. Este repunte de la actividad no es muy elevado por lo que no permite aclarar si la tendencia, en los ejercicios futuros, seguirá siendo al alza o, por el contrario, se verá perjudicada por la crisis que afecta a la economía internacional. En lo que respecta al número de pasajeros y al volumen de mercancías transportadas, ambos indicadores han mantenido la senda de crecimiento iniciada en el periodo anterior, aumentando así su actividad con respecto a 2010 un 1,2% y un 22,2%, respectivamente. En términos absolutos, la actividad del ejercicio 2011 se materializa en 4.532,04 miles de pasajeros y 37.364,30 miles de toneladas transportadas. En este contexto, merece

especial atención la significativa evolución experimentada por el tráfico de mercancías (22,2%) que aporta cierto dinamismo al sector.

Profundizando en el panorama nacional, los principales datos sectoriales dejan entrever la misma tendencia al alza que la apuntada por los aeropuertos vascos, ya que el tráfico en los tres epígrafes estudiados mantiene una evolución favorable. En este contexto, mientras que en el País Vasco el tráfico de mercancías registraba la mejor evolución, en el Estado son los viajeros los que presentan la mejor variación interanual del grupo (6%).

No obstante, a pesar de los repuntes presentados por los principales indicadores, los datos económicos de los aeropuertos vascos no se muestran tan amables, siendo Loiu el único aeropuerto del entorno que no presentó pérdidas el pasado ejercicio. En contraposición, Foronda se presenta como el aeropuerto con el mayor nivel de pérdidas (8,7 millones de euros) seguido del aeródromo navarro cuyas pérdidas ascienden a 5 millones de euros. El aeropuerto de Hondarribia genera, a su vez, en 2011 un resultado negativo valorado en 3,5 millones de euros.

Cuadro nº 221 Tráfico aéreo del País Vasco

Año	Aeronaves			Pasajeros (m)			Mercancías (Tm)		
	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España
2002	62.278	-6,6	4,1	3.120,1	-2,3	2,2	47.047,9	15,9	8,2
2003	65.413	5,0	4,0	3.522,8	12,9	2,3	44.249,0	-5,9	7,7
2004	71.823	9,8	4,1	4.081,8	15,9	2,5	48.071,0	8,6	7,6
2005	75.531	5,2	4,0	4.558,4	11,7	2,5	39.296,5	-18,3	6,4
2006	79.037	4,6	4,0	4.758,8	4,4	2,5	35.334,9	-10,1	5,8
2007	84.403	6,8	4,0	5.388,8	13,2	2,6	34.883,7	-1,3	5,6
2008	81.032	-4,0	3,9	5.039,2	-6,5	2,5	38.285,2	9,8	6,1
2009	67.388	-16,8	3,7	4.312,1	-14,4	2,3	30.155,2	-21,2	5,3
2010	66.270	-1,7	3,6	4.479,6	3,9	2,3	30.570,0	1,4	4,7
2011	66.419	0,2	3,5	4.532,0	1,2	2,2	37.364,3	22,2	5,6

Fuente: Dirección General de Aviación Civil.

Profundizando en los datos relativos a cada uno de los aeropuertos vascos y en lo que al tráfico de aeronaves se refiere, se observa que, excepción hecha del aeropuerto de Noain (-7%), el resto apunta una tendencia favorable en este indicador. Foronda presenta el comportamiento más dinámico del grupo, protagonizando un crecimiento del 5,7%, seguido de San Sebastián (3,6%) y Bilbao (0,2%). Con todo, Loiu sigue concentrando el grueso de la actividad con una tasa de participación del 71,2%.

Cuadro nº 222 Tráfico de aeronaves por aeropuerto

(unidades)

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Tráfico total	47.235	47.328	6.973	6.483	6.622	6.859	5.440	5.749	66.270	66.419	3,6	3,5
Interior	33.002	31.141	6.218	6.130	6.508	6.612	2.746	2.404	48.474	46.287	6,5	6,4
Internacional	14.233	16.187	755	353	114	247	2.694	3.345	17.796	20.132	1,7	1,7

Fuente: Dirección General de Aviación Civil.

Continuando con el apartado de mercancías, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto una significativa mejora pasando en 2011 a rebasar la barrera de las 20.000 toneladas transportadas. El aeropuerto de Pamplona no participa sin embargo de dicho avance siendo el único de los 4 aeródromos que presenta una disminución en el tráfico de mercancías transportadas, siendo además bastante notoria al suponer un recorte del 30%. En el lado opuesto se sitúa San Sebastián, que ve aumentar su tráfico de mercancías en un 70%, aunque su peso sobre el total sigue siendo muy poco significativo. Foronda, aeropuerto vasco históricamente de referencia en este ámbito, se perfila como el segundo aeropuerto con un mayor crecimiento respecto al año anterior (24%), lo que le permite afianzar su posición como principal aeropuerto de tráfico de mercancías del entorno, aglutinando el 92,8% del tráfico total. Finalmente, Loiu, con un incremento del 3,3%, ve reducido su peso en el tráfico total hasta un 7%.

Cuadro nº 223 Tráfico de mercancías por aeropuerto

(Tm)

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Tráfico total	2.548,0	2.633,5	42,5	29,68	18,8	32,0	27.960,6	34.669,1	30.570,0	37.364,3	4,68	5,6
Interior	2.110,9	2.127,4	28,6	7,09	18,2	31,3	5.540,8	8.855,4	7.698,5	11.021,2	5,07	7,5
Internacional	437,1	506,1	14,0	22,59	0,6	0,7	22.419	25.813,8	22.871,5	26.343,1	4,57	5,0

Fuente: Dirección General de Aviación Civil.

En cuanto a la evolución del tráfico de pasajeros, se asiste a una tendencia descendente en la mayor parte de los aeropuertos vascos. El aeropuerto de Vitoria soporta la caída más acusada con un 34,5% menos de rotación, seguido del de Pamplona (-19%) y, finalmente del de Hondarribia (-13,6%). Loiu, aporta la nota amable al presentar un incremento del 4,1% en el número de viajeros que han utilizado sus servicios en 2011. Esta evolución favorable ha contribuido al aumento del peso de este aeropuerto sobre el total del tráfico de pasajeros (89%), en detrimento de los aeródromos de San Sebastian y Pamplona que rebajan su participación con respecto al ejercicio precedente.

Cuadro nº 224 Tráfico de pasajeros por aeropuerto

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
	Tráfico total	3.876,0	4.034,4	284,4	230,5	278,1	240,3	41,0	26,8	4.479,6	4.532,0	2,3
Interior	2.856,8	2.783,3	273,8	222,5	276,7	236,0	38,5	23,9	3.445,9	3.265,7	4,5	4,3
Internacional	1.019,2	1.251,1	10,6	8,0	1,4	4,3	2,6	2,9	1.033,7	1.266,4	0,9	1,0

Fuente: Dirección General de Aviación Civil.

A modo de resumen, cabe señalar que la evolución positiva que comenzó a apuntar el sector en 2010, se ha consolidado en 2011 en gran parte gracias a la actuación del apartado de transporte de mercancías y al ligero incremento de pasajeros en el aeropuerto de Bilbao.

Cuadro nº 225 Incremento en el tráfico de aeropuerto (2011/2010)

Aeropuerto	Pasajeros		Aeronaves		Mercancías	
	Miles	% Δ	Unidades	% Δ	Tm	% Δ
Bilbao (Loiu)	158,4	4,1	93	0,2	85,5	3,4
Pamplona (Noain)	-53,9	-19,0	-490	-7,0	-12,8	-30,2
San Sebastián (Hondarribia)	-37,8	-13,6	237	3,6	13,2	70,0
Vitoria-Gasteiz (Foronda)	-14,2	-34,5	309	5,7	6.708,5	24,0
País Vasco	52,4	1,2	149	0,2	6.794,3	22,5

Fuente: Dirección General de Aviación Civil.

Para concluir con este apartado se presentan a continuación las actuaciones más significativas que han acontecido en los cuatro aeropuertos vascos a lo largo del 2011. Iniciando el análisis por el aeropuerto de Loiu, cabe resaltar que el aeropuerto marcó el año pasado un récord con la incorporación de seis nuevos destinos europeos en su oferta de vuelos regulares, con lo que el aeródromo suma actualmente 23 destinos internacionales. El cese de operaciones de la compañía aérea Spanair, ha abierto nuevas opciones para las compañías "low cost" posibilitándoles de esta manera el aumento de frecuencias y la apertura de nuevas rutas. Otra de las novedades de este aeropuerto es la entrada de las compañías Ryanair y Turkish Airlines (esta última podría iniciar operaciones desde Bilbao a finales de 2012). Por otro lado, en sus esfuerzos por dar el salto hacia los vuelos transoceánicos, también a finales de 2012 está prevista una reunión para decidir si finalmente se abre la ruta Bilbao-Miami.

En lo que respecta al aeropuerto de San Sebastián, el futuro del mismo sigue siendo incierto al no haberse llegado a una decisión con respecto a la ampliación o no de la pista. Según las últimas informaciones, el Ministerio de Fomento ha decidido posponer la obra de ampliación del aeropuerto aludiendo a la actual coyuntura económica y los sucesivos recortes que se están produciendo en la Administración. Una de las principales novedades que incorpora el aeropuerto de Hondarribia, es la llegada de la compañía Vueling que parece estar registrando unos resultados muy positivos. Esta compañía realiza vuelos diarios a Barcelona, que permi-

ten a su vez a los viajeros establecer conexiones con otros destinos. Este año, sin embargo, no se realizarán vuelos ni a Roma ni a Bruselas. Cabe mencionar también, que a comienzos del año 2012 empezó a operar en el aeropuerto la compañía Hellit, que el 10 de abril se vio abocada a poner fin a sus operaciones debido a la falta de clientes.

Por su parte, el aeropuerto de Noain (Pamplona) ha puesto ya en servicio su nueva torre de control que, tras una inversión de 8,6 millones de euros y con una superficie construida de 1.848 metros cuadrados y 21 metros de altura, ha completado las actuaciones de su ampliación, incluida la nueva terminal. Esta nueva torre de control forma parte de un conjunto de actuaciones enmarcadas en la ampliación del Aeropuerto de Pamplona, entre las que destacan la ampliación de la pista, el nuevo edificio terminal y la ampliación del aparcamiento público.

Finalmente, el aeródromo de Foronda (Vitoria), se consolida como uno de los principales aeropuertos estatales en el tráfico de mercancías. Cabe destacar que en el último año, de entre los principales aeropuertos cargueros, Vitoria es el que presenta un mayor crecimiento (24%). Este aeropuerto es el cuarto aeropuerto de Aena en volumen de carga por su situación en el eje Paris-Madrid. Las características especiales del aeropuerto han atraído a dos de las compañías de transporte más grandes del mundo, TNT y DHL. En lo que respecta al tráfico de pasajeros, este verano 2012 el aeropuerto ha programado vuelos a las Islas Baleares a través de la compañía Air Europa.

5. SECTOR FINANCIERO



1. PANORAMA GENERAL¹

Desde el año 2008, la situación de los mercados financieros ha sido convulsa: cada año surge un nuevo factor de desestabilización que contribuye a una situación de desconfianza que está muy instalada. Desde 2010, Grecia y la financiación de los vencimientos de su deuda están en la base de las dudas que han favorecido la escalada y volatilidad de las primas de riesgo de los países con las situaciones más delicadas. En este sentido, 2011 ha sido especialmente convulso con dos episodios vinculados a la negociación de la ayuda europea al país heleno (agosto, noviembre-diciembre) que disparó las primas de riesgo de España, Italia, Bélgica y Francia, entre otros, y que en la primera parte de 2012 incluso se han agudizado.

A lo largo de esta crisis, el Banco Central Europeo mantiene el control de la inflación como su misión fundamental (o incluso única) si bien a lo largo del año ha ido cambiando su estrategia. Se inició con la expectativa de fuertes alzas en los precios, especialmente en el precio del crudo (crisis de los países norteafricanos) que se sumó al desastre sísmico de Japón, acontecimientos que repercutieron directamente en la confianza de los mercados y en la continuidad de los primeros síntomas de recuperación. Este cambio de escenario obligó al análisis de la inflación subyacente, descontado el efecto de los precios del petróleo especialmente volátiles por razones objetivas y especulativas, y a lo que se sumó la confirmación del deterioro de la situación económica e incluso la entrada en recesión de algunos países de la Eurozona².

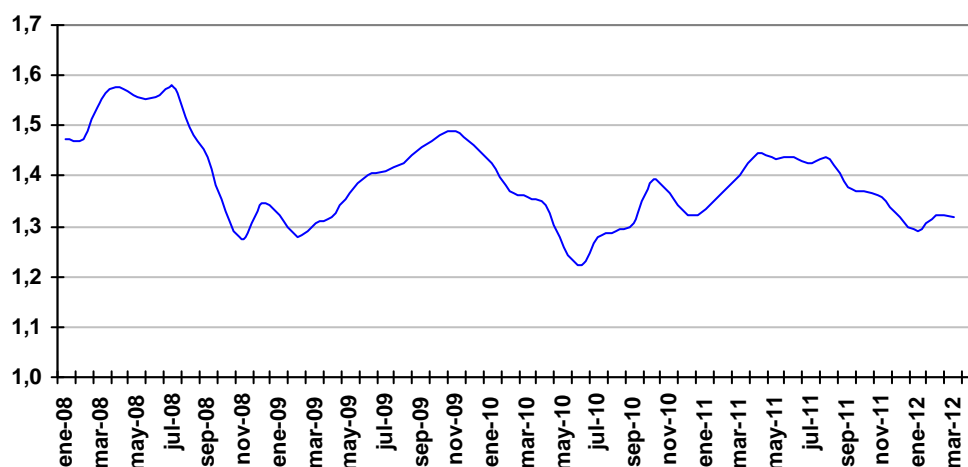
En consecuencia, el BCE realizó en noviembre y diciembre dos correcciones a la baja en el tipo de referencia (-0,25%), que no obstante lo mantiene (1,0%) por encima del tipo relativo al el mercado norteamericano (0,5%). Pero, sobre todo, la falta de liquidez de los mercados le obligó (diciembre) a la apertura de dos líneas de liquidez a tres años que tenían como objetivo facilitar el refinanciamiento de la deuda del sistema y la llegada del crédito a empresas y particulares, tras la agudización de la crisis en los mercados de deuda³. Han sido las acciones más firmes y contundentes realizadas con el fin de tranquilizar a unos mercados que ya descontaban el efecto de la ralentización de la actividad económica en la Eurozona desde el segundo semestre del año.

¹ Los contenidos de este capítulo se han visto modificados con respecto de ediciones anteriores. Se ajusta a la actual disponibilidad de información ofrecida en el Boletín Estadístico del Banco de España, en el que desaparece la diferenciación de los resultados asignados a bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito, así como adelanta los cambios que se han producido fusión de las cajas vascas, Kutxabank y otras en curso, que condicionan la disponibilidad de la información, sobre todo más circunscrita al territorio. Con todo, se mantiene el interés del capítulo, sobre todo con relación a las dos variables bancarias tradicionales (crédito y depósito).

² Y un menor crecimiento y recuperación del empleo y del consumo en EE.UU. del previsto, si bien finalmente mejoró en el cuarto trimestre del año.

³ Ejemplo de ello es la colocación del bono a 10 años por parte del Tesoro. Las subastas realizadas a lo largo del año han tenido muy buena demanda, pero con un diferencial creciente en el precio, de forma que ha oscilado entre 4,2%-5,1%. Esto es, en valores máximos de en torno a 300 pb con respecto del bund alemán. En el primer semestre de 2012 este diferencial ha alcanzado y superado (puntualmente) los 500 pb.

Gráfico nº 30 Tipo de cambio: Euro versus Dólar*



(*): Promedio de los valores medios diarios.
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Esta desconfianza entre los miembros del sistema se concentró en algunos países, entre ellos España, y con relación a su sistema financiero. Se alude a la falta de claridad del valor de los activos del balance de las entidades, en la idea de que no reflejan el valor actual, una vez ajustada la burbuja inmobiliaria y pese a las fusiones auspiciadas en el marco del FROB. El objetivo era redimensionar las entidades, sanear sus balances y adecuar su funcionamiento financiero a un entorno profesional y globalizado.

Sin embargo, el primer semestre de 2012 ha puesto de manifiesto que las dificultades persistían, destacando la falta de credibilidad con respecto de su situación lo que justificó las dos reformas del sistema financiero¹ –con una exigencia de nuevas dotaciones para provisiones- y la nacionalización de Bankia². Todo ello ha contribuido a debilitar aún más dicha confianza y se busca restañarla con las auditorías externas del conjunto del sistema financiero y la creación de un banco público que agregue (partes o la totalidad) de los activos de las cajas de ahorros más deterioradas.

Junto a todo ello, a lo largo de 2011 las dificultades de financiación del Gobierno -y del conjunto de la Administración Pública española- se mantienen, pese a ir colocando cada una de las emisiones previstas a lo largo del año, materializadas en una prima de riesgo que escala posiciones y que se contuvo (puntualmente) con la acción del BCE en el mercado secundario.

¹ RDL de 4 de febrero de 2012 y RDL de 12 de mayo de 2012.

² Con el nombramiento de José Ignacio Goirigolzarri (10 de mayo) en sustitución de Rodrigo Rato, se hace efectiva la entrada de la Administración Pública del Estado en el control de la gestión de la entidad.

Estas dificultades en la captación de recursos y su encarecimiento se reproducen para las Entidades Financieras, con escasa actividad en el mercado interbancario y bonista¹, que provoca dos tipos de efecto: la necesidad del ajuste de las cuentas públicas –por la caída de los ingresos y el aumento del coste financiero de la deuda- y los balances de las entidades financieras –con el objetivo de no deteriorar sus resultados y desapalancar sus posiciones-.

El primer semestre de 2012, especialmente a partir de abril, ha sido de fuerte volatilidad en los mercados bursátiles, especialmente en España, junto con una presión creciente sobre la prima de riesgo² y el consiguiente encarecimiento de la financiación del Estado³ si bien, las distintas ofertas realizadas (letras y bonos) se han cubierto en su totalidad. El conjunto de acontecimientos acaecidos desde febrero⁴ justifican la decisión del Eurogrupo⁵ sobre la disponibilidad para acudir al rescate del sector financiero español, mediante la utilización de los mecanismos disponibles (EFSF⁶/EFSM⁷), cuyos fondos pueden ser combinados y bajo una cierta condicionalidad. Requiere de la solicitud formal del Estado en dificultades, la aceptación de un programa de re-estructuración, sobre todo con relación al sistema financiero, que garantice su saneamiento así como el seguimiento efectivo desde el Eurogrupo, procedimiento en el que pueden intervenir el Banco Central Europeo, Asociación Bancaria del Euro (EBA) y FMI.

Como pasos previos a la solicitud formal, se realizó una doble auditoría internacional⁸ que valora la situación de los balances de las entidades bajo unas determinadas condiciones de estrés⁹ concluyendo en una necesidad global de fondos de 51.000 a 62.000 millones de eu-

¹ Que se está haciendo cada día más complicada con las sucesivas rebajas de ratings a las Administraciones Públicas (algunas ya calificadas de bono-basura), así como de una parte importante de las entidades financieras y que ya se extiende hacia otras grandes empresas.

² A lo largo de junio de 2012 supera repetidamente los 500 pb, no sólo intradía sino al cierre de mercado.

³ Con un bono a 10 años que superó el umbral del 7% y no desciende sustancialmente de este umbral.

⁴ Dos RDL de saneamiento del sector financiero, la nacionalización de Bankia, el relevo en la Dirección General del Banco de España, y las fuertes presiones sobre la prima de riesgo española, entre otros.

⁵ Concretamente, el 9 de junio de 2012.

⁶ European Financial Stability Facility, (EFSF), es una entidad jurídica aprobada por los 27 Estados miembros de la Unión Europea (9 de mayo de 2010), con el objetivo de preservar la estabilidad financiera en la UE. Ofrece ayuda en forma de préstamos a los Estados, que pueden ser combinados con los ofrecidos por el FMI. Si en este periodo no se abordan operaciones de rescate, este mecanismo desaparecerá el 30 de junio de 2013, y quedaría habilitado para el seguimiento de las operaciones que estuvieran en marcha.

⁷ European Financial Stabilisation Mechanism (EFSM) es un programa de financiación de emergencia dependiente en fondos recaudados en los mercados financieros y garantizados por la Comisión Europea con el presupuesto de la Unión Europea. Se ejecuta bajo la supervisión de la Comisión y su objetivo es preservar la estabilidad financiera en Europa, prestando asistencia financiera a los Estados miembros de la Unión Europea en crisis económica. Es una entidad independiente, el European Financial Stability Facility, está autorizado a prestar hasta 440 mil millones de euros.

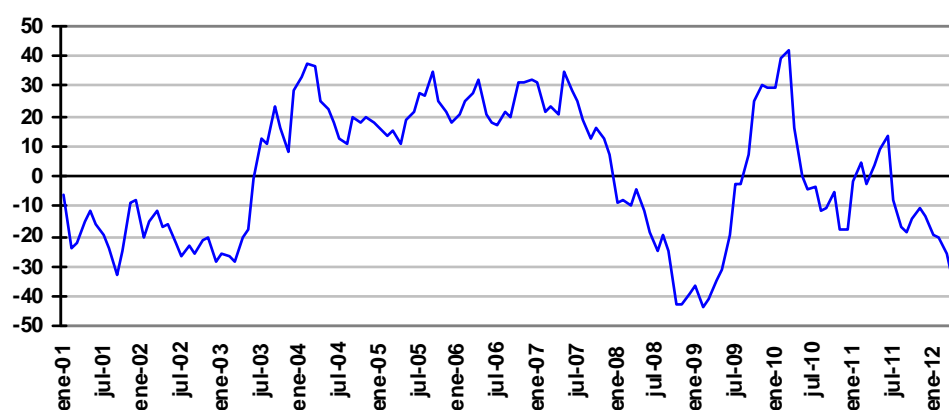
⁸ Realizadas por Oliver Wyman y Roland Berger. Resultados presentados el 21 de junio de 2012, relativos al conjunto del sistema financiero. En esa fecha no se presentaron resultados desagregados por grupos de entidades ni por entidades. Se cuestiona la utilidad de dicho resultado porque no se pueden trasvasar recursos entre entidades: es decir, el sistema en su conjunto puede haber superado el test, a costa de que el mejor resultado de unas entidades compense la negativa situación de otras.

⁹ Derivada de la contracción de la actividad económica, etc.

ros, concentrada en Bankia, CatalunyaCaixa, NovaGalicia y Banco de Valencia. Asimismo, señalan que aunque el resto del sistema necesitara ayudas, éstas serían manejables y, en cualquier caso, cuentan con nueve meses a partir de septiembre para conseguir los recursos que precisen¹. Esta primera aproximación a las necesidades del sector financiero español se completará con los resultados obtenidos de las auditorías realizadas a los 14 grupos bancarios², centradas en contrastar las pérdidas esperadas por el deterioro de activos, a partir de la evaluación detallada de las carteras crediticias de las entidades consideradas. Este análisis incluye a los préstamos inmobiliarios y créditos al consumo, a empresas y a familias, con el objetivo de concretar en mayor medida los saneamientos necesarios.

Con fecha 25 de junio se solicitó por parte del Gobierno del Estado el rescate oficial de la banca española por parte de la autoridad comunitaria, así como que las condiciones del mismo se establezcan antes del 9 de julio de 2012. Simultáneamente, la UE anunció una auditoría propia antes de la activación de la línea de financiación, y se avanzaron nuevas rebajas en las calificaciones de las entidades. En definitiva, el primer semestre del año se cierra con nuevos repuntes en la prima de riesgo, una fuerte volatilidad en el Ibex y el anuncio de que el déficit público ya está en el 3,5%, cifra objetivo para el conjunto del año.

Gráfico nº 31 Evolución del Ibex-35
Tasa de variación interanual sobre el valor de cierre mensual



Nota: Mayo 2012 provisional.

Fuente: Banco de España y Comisión Nacional del Mercado de Valores.

¹ En el sentido de captar recursos privados recurriendo a los mercados.

² Auspiciada desde el Ministerio de Economía y con la colaboración del Banco de España, con el objetivo de ofrecer una imagen de transparencia y veracidad de la situación de las entidades en España. Los resultados estarán disponibles en septiembre de 2012, y realizadas por PwC, Deloitte, Ernst & Young y KPMG.

El perfil de la evolución del Ibex muestra la volatilidad y falta de credibilidad de unos mercados que se mueven con cada noticia y en la primera parte de 2012 se han visto muy afectados por las dificultades de resolución de la crisis del sistema financiero y de la Deuda y muy condicionados por la confirmación de la recesión para 2012 y 2013. El reto para devolver la confianza y recuperar a los inversores sobre todo a los internacionales es el establecimiento de consenso en los tres ejes sobre los que ya se estaría incidiendo: el ajuste y equilibrio fiscal, el saneamiento del sistema financiero y el marco europeo¹ así como la puesta en marcha de medidas de estímulo² puesto que sin éstas parece complicada la recuperación de la actividad económica y del empleo, y en consecuencia, de los ingresos públicos y del ahorro de los particulares, así como la contención de la morosidad.

¹ Se avanza algunas medidas que refuerzan la unión monetaria y fiscal, que incluyen la cesión de soberanía a favor de una figura centralizada y europea. A discutir y sin consensos claros para la cumbre de 28 y 29 de junio.

² El 22 de junio se anunció un Plan Europeo, pero sin la suficiente concreción en fondos, plazos ni objetivos.

2. ENTIDADES DE CRÉDITO

En el activo del balance de las entidades de crédito, las posiciones acreedoras a 31 de diciembre de 2011 ascienden a 3,4 billones de euros, con un incremento interanual del 4,7%, debido al aumento asignado a la partida de acciones y participaciones (40,5%) y la de valores distintas de éstas (5,7%) así como en otros activos no sectorizados (29%). Sin embargo, el saldo del crédito disminuye (-1,2%), de forma que representa el 69,2% de estas posiciones, mostrando el paulatino desapalancamiento del sistema, ya que en 2008 fue del 75,7%.

Cuadro nº 226 Composición del activo de las entidades de crédito

Concepto	M euros					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total	2.517.121	2.946.499	3.223.716	3.238.236	3.251.535	3.404.033
Créditos	1.982.223	2.303.674	2.439.203	2.385.126	2.386.643	2.357.096
Acciones y participaciones	151.889	183.618	171.892	184.051	180.477	253.614
Otras distintas acc. y part.	219.754	267.909	325.707	415.446	383.761	405.581
Activos no sectorizados	163.255	191.298	286.914	253.613	300.654	387.742

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En 2011 el saldo vivo crediticio disminuye en 29.547 millones de euros con respecto del año precedente y ya es inferior en 82.107 millones de euros al registrado en 2008, año en el que se alcanzó el valor máximo. Otros sectores residentes (OSR), compuesto por los hogares y las empresas no financieras, representa el 75,6% del crédito total, pese a registrar un ligero retroceso (-3,3%) con respecto del ejercicio precedente.

Por otra parte, se mantiene el saldo asociado al sistema crediticio (10,6%) que después de dos años de retrocesos (-6,2% y -5,2%) en 2011 registra una importante recuperación (7,1%), así como el segmento del resto del mundo (9,9%), que muestra un comportamiento similar (-6%, -3,0% y 1,9%). Por último, cabe señalar el incremento continuado de la financiación a las Administraciones Públicas, que desde el inicio de la crisis (2008) aumentan su deuda con el sistema en 36.775 millones de euros.

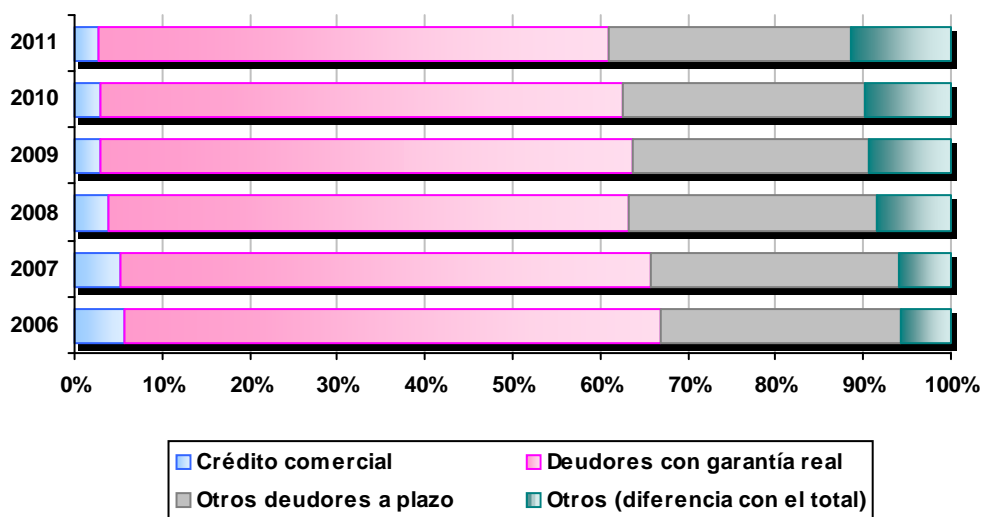
Cuadro nº 227 Entidades de crédito. Crédito según agentes

Concepto	M euros					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total	1.982.223	2.303.674	2.439.203	2.385.126	2.386.643	2.357.096
Sistema crediticio	224.052	246.129	263.091	246.806	234.095	250.795
AA.PP	41.278	42.841	52.919	64.662	78.971	89.694
OSR	1.508.626	1.760.213	1.869.882	1.837.037	1.843.950	1.782.548
Resto del mundo	208.267	254.491	253.311	236.621	229.627	234.059

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Por tipo de crédito, más de la mitad son operaciones realizadas con garantía real (58,1%) que muestran con claridad el mayor peso relativo de la amortización frente a las nuevas concesiones; de esta forma, desde 2008 dicho saldo viene disminuyendo y actualmente es inferior al asignado en 2007. Asimismo, retrocede de forma muy importante la cuantía asignada a crédito comercial que, con 49.937 millones de euros, es aproximadamente la mitad del valor asignado en 2007. En esta evolución resulta determinante la falta de dinamismo económico registrado en 2011, por lo que es previsible que estos saldos sigan disminuyendo en 2012.

Gráfico nº 32 Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 228 Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes

Concepto	2006	2007	2008	2009	2010	M euros 2011
Total	1.508.626	1.760.213	1.869.882	1.837.037	1.843.950	1.782.548
Crédito comercial	85.376	90.842	74.215	55.263	54.219	49.937
Deudores con garantía real	922.976	1.068.372	1.108.796	1.115.828	1.101.064	1.035.975
Otros deudores a plazo	414.589	497.883	529.457	493.839	509.396	491.176
Otros préstamos	85.685	103.116	157.414	172.107	179.271	205.460

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El 96% del crédito concedido por las entidades de crédito es proporcionado por las entidades de depósito (bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito). En 2011, dicho saldo crediticio asciende a 1,71 billones de euros y disminuye (-3,8%) con respecto del año precedente. Más de la mitad de dicho crédito (52,6%) corresponde a las actividades productivas, y también recorta su valor (-4,7%) por tercer año consecutivo (-1,4% y -0,9%, en 2009 y 2010, respecti-

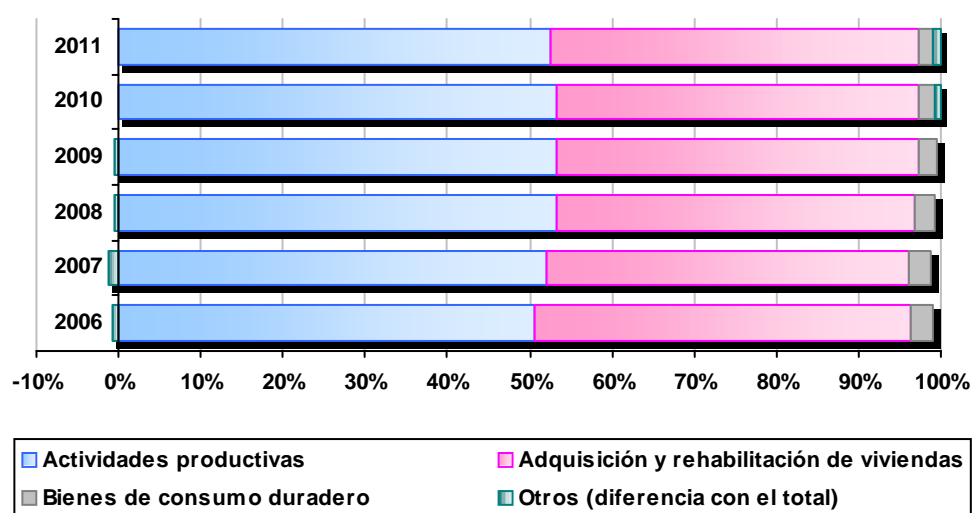
vamente). Esta evolución es coherente con lo señalado por las entidades¹ que aluden a un cierto grado de restricción y/o de exigencias en la consecución de financiación en comparación con lo ocurrido en años pasados y, además, mencionan la falta de demanda desde el segmento de hogares y de empresas no financieras.

Cuadro nº 229 Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes

Concepto	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total	1.445.298	1.691.933	1.795.109	1.776.533	1.782.291	1.715.031
Actividades productivas	743.532	900.159	970.106	956.233	947.751	902.796
Adq. rehabilitación viviendas	543.288	616.493	646.705	646.142	654.254	643.606
Bienes de consumo duradero	39.181	47.389	44.680	40.730	33.796	29.798
Otros créditos	119.297	127.892	133.618	133.428	146.490	138.831

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Gráfico nº 33 Entidades de crédito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Los datos confirman esta atonía en el mercado de la financiación, con el descenso en el crédito para la adquisición de vivienda (-1,6%), si bien sigue siendo más de un tercio del total del crédito concedido (37,5%). Y se reduce la financiación de otros bienes duraderos, entre los que destaca la compra de automóvil; partida que viene disminuyendo desde 2007 al mismo ritmo que se ha contraído la matriculación de vehículos nuevos entre los particulares². Concretamente, en 2011 se matricularon en 29.610 y 8.081 vehículos en la CAPV y Navarra, respec-

¹ Encuesta sobre préstamos bancarios, Banco de España, enero de 2012.

² Fuente: Anfac.

tivamente, con importantes retrocesos (-25,7% y -32,3%) interanuales. Pero, además, con respecto de 2007, la matriculación de 2011 en Navarra, CAPV y España ha sido del 48%, 52% y 50% de la registrada en 2007, condicionando la demanda de financiación hacia las entidades de crédito y demás fórmulas asociadas a este producto.

Cuadro nº 230 Evolución de la matriculación de vehículos

Concepto	Nº de unidades				
	2007	2008	2009	2010	2011
Navarra	16.886	12.458	14.239	11.930	8.081
CAPV	57.439	43.214	44.012	39.874	29.610
España	1.614.176	1.616.176	952.772	982.015	808.059

Fuente: Anfac.

Para completar esta evolución del crédito a particulares resulta ilustrativo considerar el número y la cuantía de las hipotecas constituidas sobre las viviendas¹. Estos cinco últimos años han ido rebajando anualmente el número y la cuantía de estas operaciones: en 2011 se realizaron 409.337 operaciones, cifra que apenas es una tercera parte de las registradas en 2006, año de máximo histórico. Este descenso es aún mayor en la cuantía asignada, de forma que el valor medio por operación ha descendido de 148.865 (2007) a 111.950 euros de 2011.

Esta situación es similar en la CAPV pero la contracción ha sido menor y las hipotecas sobre viviendas constituidas en 2011 son la mitad que en 2006 y, asimismo, la contracción en la cuantía es menos importante. La evolución de ambos mercados hipotecarios lleva a que actualmente, el peso relativo de la CAPV en el conjunto del Estado ha mejorado tanto en número (5,6%) como en volumen (7,2%) con respecto a 2006 (3,2% y 3,6%, respectivamente). Por último, únicamente destacar que parecía que en 2010 el deterioro de este mercado se contenía, con una clara mejoría en el caso de la CAPV (12% y 12,7%), pero los resultados de 2011 vuelven a empeorar (-25% y -25,9%).

¹ Estadística realizada por el INE a partir de la información proporcionada por los Registros de la Propiedad del conjunto del Estado e incluye todos los motivos, no sólo para financiar la adquisición de la vivienda. Se trata de una estadística de flujo (actividad hipotecaria del año) a diferencia de la información crediticia recogida desde el Banco de España, que refleja el stock de dichas posiciones deudoras.

Cuadro nº 231 Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas

Concepto	M euros					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
España						
Nº de hipotecas	1.342.171	1.238.890	835.056	653.173	605.172	409.337
Cuantía total	188.339	184.427	116.725	76.871	70.721	45.825
Cuantía media	140.324	148.865	139.780	117.688	116.860	111.950
CAPV						
Nº de hipotecas	43.328	37.977	32.118	27.491	30.781	23.082
Cuantía total	6.747	6.244	5.246	3.962	4.465	3.306
Cuantía media	155.715	164.406	163.344	144.128	145.049	143.245

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

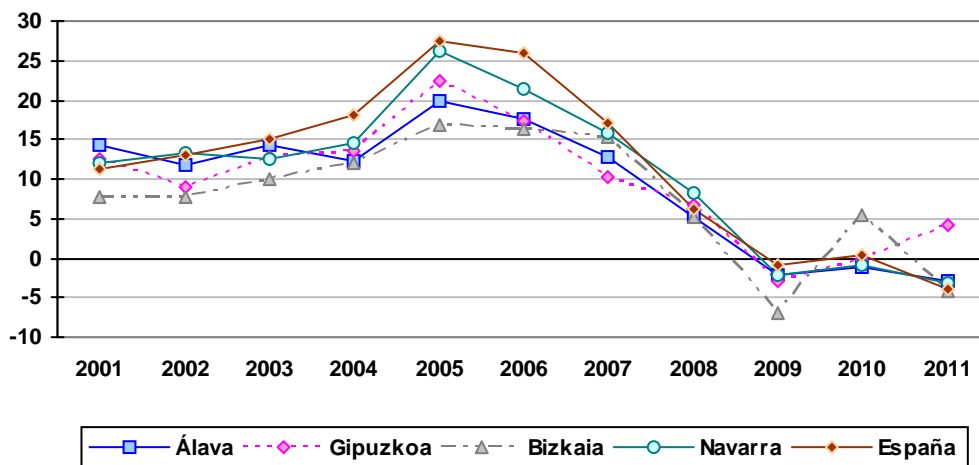
A 31 de diciembre de 2011 el saldo crediticio en el País Vasco ascendió a 109.496 millones de euros y desciende con respecto del año precedente (-1,5%). El País Vasco representa actualmente el 6,1% del crédito total concedido por las entidades de depósito en el conjunto del Estado, del cual la CAPV es el 4,8% y Navarra el 1,3%. En todos los casos la parte principal corresponde al crédito concedido al sector privado no financiero y el perfil del gráfico refleja el ajuste registrado en el segmento de particulares, totalmente compartido y de acuerdo con la contracción de la actividad económica, del empleo y del mercado de la vivienda.

Cuadro nº 232 Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito

Ámbito	M euros			
		AA.PP.	OSR	TOTAL
Álava	2009	693	12.423	13.116
	2010	1.279	12.285	13.564
	2011	1.389	11.919	13.308
Bizkaia	2009	1.357	43.848	45.205
	2010	1.403	46.240	47.643
	2011	1.515	44.318	45.833
Gipuzkoa	2009	707	24.835	25.542
	2010	879	24.797	25.676
	2011	955	25.860	26.815
CAPV	2009	2.757	81.106	83.863
	2010	3.562	83.322	86.884
	2011	3.859	82.097	85.956
Navarra	2009	616	23.875	24.491
	2010	658	23.662	24.320
	2011	643	22.897	23.540
País Vasco	2009	3.373	104.981	108.354
	2010	4.220	106.984	111.203
	2011	4.502	104.994	109.496
España	2009	61.228	1.776.533	1.837.761
	2010	74.492	1.782.291	1.856.783
	2011	82.996	1.715.160	1.798.156

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Gráfico nº 34 Entidades de depósito. Evolución del crédito a otros sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

La evolución de la morosidad muestra las dificultades del conjunto de la actividad económica, los agentes y la capacidad del propio sistema para renegociar las condiciones de la deuda y poder reabsorber los impagos. La solución vía dación¹ habría aliviado algunos casos pero es importante destacar que la morosidad asociada al segmento de adquisición y rehabilitación de viviendas (hogares) sólo representa el 19,2% de los créditos dudosos. Por lo tanto, para el conjunto del sistema el riesgo derivado de los créditos dudosos proviene del segmento productivo. Concretamente, de los 131.493 millones de euros calificados de dudosos, el 79,9% corresponde a las actividades productivas y de éstas, el 58,7% corresponde a las actividades inmobiliarias cuya cuantía crece anualmente de forma muy importante (66,6%, 36,3% y 42%, en 2009, 2010 y 2011).

¹ Real Decreto de 29 de marzo. Se admitirá la dación en pago de la hipoteca bajo ciertas condiciones. Debe ser un cliente bancario en riesgo de exclusión, la vivienda afectada sea única y habitual, que todos los miembros de su familia estén desempleados y la hipoteca consume el 60 por ciento al menos de los ingresos que percibe. Además, la vivienda objeto del embargo no podrá costar más de 200.000 euros en las ciudades de más de un millón de habitantes, ni más de 120.000 euros en las poblaciones de menos de 100.000.

Cuadro nº 233 Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros sectores residentes

Concepto	2006	2007	2008	2009	2010	M euros 2011
Total dudosos	9.101	14.176	59.117	88.242	102.520	131.493
Actividades productivas	4.442	6.268	36.042	60.202	77.831	105.020
Agricultura y pesca	258	307	571	740	980	1.386
Industria	1.081	1.184	2.975	6.010	6.364	7.462
Construcción	588	1.069	7.300	10.869	13.683	17.226
Servicios	2.515	3.708	25.196	42.583	56.803	78.946
– Act. Inmobiliaria	649	1.485	19.132	31.876	43.450	61.694
Adq. rehabilitación viviendas	4.247	7.450	21.664	26.562	23.232	25.264
Resto	412	458	1.411	1.478	1.457	1.209

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Asimismo, la segunda línea en crecimiento corresponde al sector de la construcción (48,9%, 25,9% y 25,9%). Ambos segmentos aglutinan situaciones diversas que responden al denominado crédito a promotor, con relación a operaciones urbanísticas ya iniciadas o terrenos, entre otras. Por otra parte, es importante destacar el escaso papel del crédito dudoso asociado a la industria, que apenas representa el 6% del total. Esta situación en su conjunto propicia que la ratio de morosidad siga creciendo y al cierre de 2011 sea del 7,7%.

Cuadro nº 234 Entidades de depósito. Evolución de la tasa de morosidad

Concepto	Año	Morosos	Créditos*	(Morosos/Créditos) x 100
Total	2009	88.240	1.776.533	5,0
	2010	102.520	1.782.290	5,8
	2011	131.493	1.715.031	7,7

(*): Fondos cedidos a otros sectores residentes.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

La otra variable relevante en la actividad de las entidades financieras son los depósitos bancarios. Hay dos factores que han incidido en la mejoría de las posiciones de ahorro en depósitos, como son la volatilidad y pérdida de atractivo de otras opciones de ahorro (fondos de inversión, mercados bursátiles) y el efecto de una actitud previsora por parte de los agentes. En este escenario coincide que las entidades de crédito también han necesitado recuperar sus posiciones dentro del balance, por lo que han mejorado el atractivo de este tipo de productos. De esta forma, el saldo total en depósitos en las entidades de crédito creció en 2007 y 2008 (15,8% y 10,4%) pero muestra una tendencia descendente desde 2009, con una leve recuperación (0,3%) en este último año.

Entre los tres tipos de agentes, la aportación relevante corresponde a otros sectores residentes, que representan casi dos tercios del total (59,5%), con una ligera pérdida de peso con respecto de los dos años precedentes (62,6% y 61,5%, 2010 y 2009) que es el resultado del retroceso interanual registrado (-4,7%). Con 1,37 billones de euros, esta cifra está muy alejada

del saldo asignado a los créditos a particulares (1,78 billones), por lo que la ratio de reinversión del conjunto de las entidades de crédito es del 129%, poniendo de manifiesto el apalancamiento del sector y su dependencia de otras fuentes de ingresos distintas del depósito. El sistema crediticio es la segunda partida en importancia, con una importante variabilidad interanual en los dos últimos años (-11,6% y 38,2%, en 2010 y 2011, respectivamente) y representa el 16,2% del total. Por último, las AA.PP. completan esta estructura, con una aportación en torno al 3-3,5% en los últimos años, y en una tendencia claramente descendente.

Cuadro nº 235 Entidades de crédito. Depósitos en las entidades de crédito, según agentes

Concepto	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total	1.820.082	2.108.179	2.327.336	2.320.190	2.300.219	2.307.135
Sist. Crediticio	228.281	268.686	314.964	304.979	269.668	372.664
AA.PP.	66.715	75.220	75.054	81.805	79.080	69.717
OSR	1.144.526	1.322.583	1.432.573	1.426.888	1.440.425	1.373.079
Otros no residentes	380.560	441.690	504.745	506.518	511.046	491.675

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Esta evolución de los depósitos del sector privado es un indicador del efecto de la crisis en la situación de los agentes que, después de una primera fase de aumento del ahorro (previsión), el deterioro de las rentas comienza a desgastar sus posiciones de ahorro. De hecho, según las Cuentas no financieras de las empresas no financieras y de los hogares¹ (INE), en 2011 disminuye la renta de los hogares y la generación de riqueza de las empresas, así como el ahorro bruto realizado (-16,4% y -53,9%) poniendo de manifiesto las dificultades de financiación de todos ellos. Para ambos colectivos, la tasa de ahorro bruto disminuye de forma notoria no porque se aborde un mayor consumo, volumen de negocio o inversión (para hogares y/o empresas no financieras) que sería el indicio de una mejoría en la actividad económica, sino que se corresponde con la contracción de las variables mencionadas, de falta de dinamismo en la creación de riqueza y por tanto, de capacidad de ahorro.

Cuadro nº 236 Renta bruta disponible, VAB y ahorro bruto

Concepto	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Hogares						
Renta bruta disponible	733.329	783.954	838.905	854.298	838.905	834.858
Ahorro bruto	64.546	69.983	97.087	133.688	97.985	81.900
Tasa de ahorro (%)	8,8	8,9	11,6	15,6	11,7	9,8
Soc. no financieras						
VAB	460.086	490.264	519.342	502.440	510.473	530.988
Ahorro bruto	69.621	57.460	77.049	98.509	124.769	57.460
Tasa de ahorro (%)	15,1	11,7	14,8	19,6	24,4	10,8

Fuente: Contabilidad Nacional de España. Cuentas no financieras. Elaboración propia.

¹ La información alude a la generación de renta, VAB y ahorro anual a diferencia de la información aportada por el Banco de España, que recoge el stock de ahorro acumulado bajo estas figuras de ahorro al cierre de cada año.

Así, el saldo en depósitos del segmento de hogares y entidades no financieras ascendió a 1,17 billones de euros, con un ligero retroceso interanual (-3,8%). Prevalece la figura del ahorro a plazo (59,6%) que recorta posiciones con respecto de los tres años anteriores (61,1%, 60,5% y 63,2%, 2010, 2009 y 2008). Este resultado se debe al aumento registrado en las cuentas a la vista (del 22,1% y 21,5% al 23%) si bien alejados de los porcentajes anteriores a la crisis (25,6% y 29,6% en 2007 y 2006). En definitiva, los agentes organizan su ahorro de acuerdo con la rentabilidad y la seguridad que les reporta, pero sobre todo en función de su expectativa de renta presente y futura y sus necesidades de liquidez.

Cuadro nº 237 Entidades de depósito. Depósitos según tipos (en euros). Otros sectores residentes

Concepto	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total	884.995	1.010.827	1.153.861	1.190.538	1.216.702	1.170.396
A la vista	261.928	258.643	244.812	262.735	261.766	269.711
De ahorro	186.408	179.395	179.777	207.791	211.287	202.949
A plazo	436.659	572.789	729.272	720.012	743.649	697.736

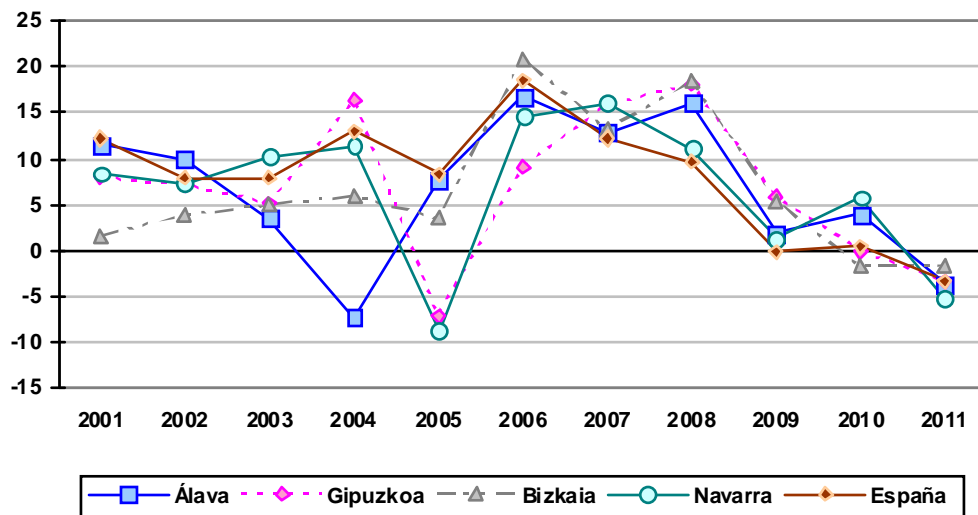
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Con respecto de la información disponible para el País Vasco, el volumen de los depósitos recogidos por las entidades de depósito a 31 de diciembre de 2011 ascendió 92.337 millones de euros, retrocediendo ligeramente con respecto del año precedente (-5,1%). Este retroceso también se ha producido en el conjunto del Estado (-3,9%), de forma que se mantiene la cuota de participación del País Vasco (8%).

Esta evolución es compartida, y se recorta el saldo total de los depósitos en Álava (-10,5%), Gipuzkoa (-4,7%), Bizkaia (-3,6%) y Navarra (-5,3%). En esta evolución ha resultado determinante el importante retroceso en el saldo asociado a las AA.PP. que, en general, se recorta en al menos una tercera parte con respecto del año precedente, con la única excepción de Navarra (-8,1%), ámbito en el que dicho recorte es menor.

Pero, sobre todo, destaca el descenso en las posiciones del segmento de particulares, que representan en torno al 95% de los depósitos consignados en todos los casos. El retroceso ha sido algo mayor en el conjunto del Estado (-3,4%) que en el País Vasco (-2,9%), que es el resultado de los descensos de Navarra (-5,2%), Álava (-3,6%) y Gipuzkoa (-3,3%), compensados por el mejor comportamiento de Bizkaia (-1,5%), que mantiene una aportación al conjunto muy relevante (43,2%).

Gráfico nº 35 Entidades de depósito. Evolución de los depósitos de otros sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 238 Entidades de depósito. Depósito de otros sectores residentes y AA.PP.

Millones de euros

Ámbito		AA.PP.	OSR	TOTAL
Álava	2009	1.182	10.034	11.216
	2010	1.477	10.433	11.909
	2011	602	10.060	10.661
Bizkaia	2009	2.334	39.730	42.064
	2010	2.393	39.018	41.411
	2011	1.493	38.419	39.912
Gipuzkoa	2009	936	24.424	25.360
	2010	1.067	24.411	25.478
	2011	663	23.614	24.277
CAPV	2009	4.452	74.188	78.640
	2010	4.937	73.862	78.799
	2011	2.757	72.093	74.850
Navarra	2009	801	16.785	17.585
	2010	708	17.754	18.462
	2011	650	16.837	17.488
País Vasco	2009	5.253	90.972	96.225
	2010	5.645	91.616	97.261
	2011	3.408	88.930	92.337
España	2009	77.873	1.142.013	1.219.886
	2010	75.243	1.148.253	1.223.496
	2011	66.470	1.109.002	1.175.472

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

La evolución de los tipos de interés muestra el encarecimiento de la financiación (pese a la rebaja en el precio del dinero) en consonancia con el objetivo de mejorar la calidad de los cré-

ditos que se incorporan a la cartera, en un momento complicado para el acceso a la financiación internacional de las entidades de crédito. Por una parte, se produce el aumento en los tipos de interés de préstamos y créditos a hogares y sociedades de financieras y, por otra, la contención en el aumento de la remuneración, pese a que las entidades necesitan captar recursos. Así, la volatilidad y pérdida de rentabilidad de las restantes alternativas de ahorro han hecho atractivo al depósito tradicional a más largo plazo, pese a recortar su remuneración.

Cuadro nº 239 Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) aplicados en nuevas operaciones a hogares⁽²⁾ y sociedades no financieras

	2008	2009	2010	2011
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A HOGARES⁽²⁾				
– Vivienda ⁽¹⁾	5,65	2,53	2,60	3,58
– Consumo ⁽¹⁾⁽³⁾	10,48	9,28	6,92	8,57
– Otros fines ⁽¹⁾	6,51	4,48	5,16	5,94
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A SOCIEDADES NO FINANCIERAS				
– Descubiertos ⁽⁴⁾	20,66	19,99	3,42	4,15
– Créditos hasta 1M euros ⁽¹⁾	5,52	3,69	3,88	5,12
– Créditos más de 1M euros ⁽¹⁾	4,30	2,32	2,58	3,30
DEPÓSITOS DE HOGARES⁽²⁾				
– A la vista	0,69	0,36	0,27	0,28
– A plazo ⁽¹⁾	4,18	2,21	2,74	2,79
hasta 1 año	4,17	2,15	2,68	2,73
más de 2 años	3,48	2,19	2,80	2,64
DEPÓSITOS DE SOCIEDADES NO FINANCIERAS				
– A la vista	1,77	0,55	0,68	0,61
– A plazo ⁽¹⁾	3,47	1,44	1,98	2,13
hasta 1 año	3,45	1,41	1,94	2,10
más de 2 años	3,41	1,79	2,72	2,41

(1): Tipo medio ponderado con respecto a los distintos productos según plazo. A 31 de diciembre.

(2): Hogares e ISFLSH (Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares).

(3): Hasta mayo de 2010, inclusive, esta columna incluye el crédito concedido a través de tarjetas de crédito.

(4): En mayo de 2010 se cambia le criterio de inclusión de las figuras relativas a este descubierto, por lo que la serie no es comparable.

TEDR: Tipo efectivo definición restringida, que equivale al TAE sin incluir comisiones.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

En 2011, el patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante IIC¹) retrocede un 8,2%, situándose en 157.310 millones de euros. Este descenso se debe a la salida de recursos hacia los depósitos a plazo de las entidades de crédito debido a la elevada volatilidad de los rendimientos de la mayoría de estos productos. Los fondos de inversión mantienen su peso en el patrimonio de las IIC (84,1%), a pesar de que su valor (132.369 millones de euros) también registra un descenso del 8% con respecto de 2010. Por su parte, las sociedades de inversión aportan el 15% del conjunto del patrimonio de las IIC y retroceden (-9,7%), tras crecimientos registrados en los dos años precedentes (5,1% y 0,9% en 2009 y 2010, respectivamente). Asimismo, los fondos de fondos de inversión libre también muestran un comportamiento negativo (-12,3%).

Cuadro nº 240 Patrimonio y número de instituciones de inversión colectiva de carácter financiero

Concepto	Patrimonio (Millones de euros)		Nº Instituciones	
	2010	2011	2010	2011
Fondos de inversión (FIM)	143.918	132.369	2.429	2.341
Sociedades de inversión (SICAV)	26.155	23.614	3.133	3.056
IIC de IIC de inversión libre ^(*)	695	609	32	27
IIC de inversión libre ^(*)	646	718	33	36
TOTAL	171.414	157.310	5.627	5.460

(*): Datos disponibles: noviembre de 2011. Rentabilidad calculada para el periodo septiembre-noviembre.

Fuente: CNMV.

Este debilitamiento generalizado de las instituciones de inversión colectiva se produce en un contexto de gran inestabilidad en los mercados financieros. Y es que la elevada volatilidad de los mercados ha favorecido el traslado de estos fondos hacia los depósitos bancarios, que ofrecen una seguridad y rentabilidad mayores que los instrumentos de las IIC. En este sentido, el número de instituciones de inversión colectiva desciende en 3% (-4,5% en 2010). Este recorte se produce entre los fondos de inversión (-3,6%) y las sociedades de inversión (-2,5%), así como las IIC de inversión libre (-15,6%), si bien su dimensión es menor que los grupos anteriores.

¹ Las IIC de carácter financiero tienen por objeto la inversión en activos e instrumentos financieros y están reguladas por la Ley 35/2003. Distingue cuatro tipos de instituciones, como son los Fondos de Inversión mobiliaria (FIM), cuyo objeto exclusivo es la compra, tenencia, disfrute y venta de valores y otros activos financieros y las Sociedades de Inversión (SICAV), que son aquellas instituciones de inversión colectiva que adoptan la forma de sociedad anónima. Además, regula a las IIC de inversión libre o hedge funds y a las IIC de las IIC de inversión libre. El Real Decreto 749/2010, de 7 de junio, modifica el Reglamento de la Ley 35/2003.

Cuadro nº 241 Distribución del patrimonio de los fondos y las sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo

(millones de euros)

Concepto	Fondos de inversión ^(*)			Sociedades de inversión		
	2010	2011	%Δ 11/10	2010	2011	%Δ 11/10
Patrimonio	143.918	132.369	-8,0	26.155	23.614	-9,7
Cartera inversiones financieras	137.296	126.370	-8,0	25.187	22.522	-10,6
Cartera interior	89.632	90.395	0,9	12.881	12.385	-3,9
Valores representativos de deuda	68.574	72.076	5,1	5.436	7.461	37,3
Instrumentos de patrimonio	3.829	3.087	-19,4	2.989	2.508	-16,1
Instituciones de inversión colectiva	7.339	6.038	-17,7	759	667	-12,1
Depósitos en entidades de crédito	9.461	8.961	-5,3	3.675	1.722	-53,1
Derivados	429	232	-45,9	-6	-5	-16,7
Otros	0	0	0,0	29	32	10,3
Cartera exterior	47.625	35.967	-24,5	12.298	10.131	-17,6
Valores representativos de deuda	30.337	22.714	-25,1	3.607	3.071	-14,9
Instrumentos de patrimonio	8.386	7.037	-16,1	4.166	3.384	-18,8
Instituciones de inversión colectiva	8.405	6.061	-27,9	4.390	3.516	-19,9
Depósitos en entidades de crédito	108	23	-78,7	12	11	-8,3
Derivados	385	131	-66,0	120	145	20,8
Otros	4	1	-75,0	3	4	33,3
Inversiones dudosas, morosas o litigio	39	8	-79,5	7	5	-28,6
Tesorería	6.531	5.838	-10,6	832	855	2,8
Neto deudores/acreedores	91	161	76,9	135	237	75,6

(*): Excluidas las IIC de inversión libre (FIL y FIICIL).

Fuente: CNMV. Informe anual.

Los recursos patrimoniales muestran una evolución similar tanto en los fondos como en las sociedades de inversión. Por lo que respecta a los fondos, la cartera de inversiones financieras representa el 95,5% del patrimonio total, si bien su valor desciende (-8%) con respecto del año precedente. La mayor caída corresponde a la cartera exterior (-24,5%), reduciendo su aportación al patrimonio (de 33,1% a 27,2%) y en favor de la cartera interior, que con su desempeño positivo a lo largo del ejercicio (0,9%) consolida (de 62,3% a 68,3%) su aportación al patrimonio. Esta evolución de la cartera interior se apoya en el aumento de los valores de deuda (renta fija), que incrementaron sus posiciones en 2011 (5,1%). Por su parte, las inversiones dudosas, morosas o en litigio redujeron significativamente su valor (-79,5%) hasta situarse en 8 millones de euros. Por último, los fondos asociados a Tesorería disminuyeron un 10,6%, hasta posicionarse en 5.838 millones de euros, con un peso relativamente menor en el patrimonio (de 4,5% a 4,4%).

En el caso de las sociedades de inversión, instituciones que gestionan el 15% del patrimonio conjunto de las IIC, el valor del patrimonio retrocedió (-9,7%) tras dos ejercicios consecutivos de evolución positiva (5,1% en 2009 y 0,9% en 2010), hasta situarse en 23.614 millones de euros. Este descenso se reproduce en el saldo de la cartera de inversiones financieras (-10,6%), que recorta su aportación al patrimonio conjunto de las sociedades de inversión (de 96,3% a 95,4%). Por su parte, la dotación a Tesorería muestra un comportamiento positivo (2,8%).

En la cartera de inversiones financieras, cuyo saldo en 2011 se situó en 22.522 millones de euros, la evolución de las dotaciones de la cartera interior y exterior fue desigual. La cartera exterior se debilitó notoriamente (-17,6%) con la caída de los recursos en valores de deuda externa (-17,6%) y fondos en instrumentos de patrimonio (-18,8%) e instituciones de inversión colectiva externa (-19,9%). El descenso es menor en la cartera interior (-3,9%). En este caso, el factor que contribuyó a mitigar dicha bajada fue el afianzamiento de los fondos colocados en la deuda española, con un incremento del 37,3% en el último ejercicio, debido en gran parte a la estrategia adoptada por las sociedades de inversión, que al igual que los fondos de inversión, priorizan los recursos en valores de deuda interna en relación con los de la deuda externa. En este contexto, la contribución de la cartera interior al patrimonio total se consolida con respecto al año precedente (de 49,2% a 52,4%) y vuelve a tener mayor protagonismo que la cartera exterior.

Cuadro nº 242 Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM), los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera (a 31 de Diciembre)

Concepto	Nº Instituciones		Nº Partícipes		Patrimonio (% y millones de euros)	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Renta fija ⁽¹⁾	22,30	21,99	31,44	28,63	39,34	35,47
Renta fija mixta ⁽²⁾	6,64	6,06	5,24	4,28	5,09	3,97
Renta variable mixta ⁽³⁾	5,73	5,54	3,32	3,00	2,41	2,20
Renta variable euro ⁽⁴⁾	7,14	6,41	5,16	4,92	3,72	3,65
Renta variable internacional ⁽⁵⁾	9,63	9,52	9,71	9,28	5,58	4,75
Garantía renta fija	11,46	15,19	15,31	21,57	18,19	26,49
Garantía renta variable ⁽⁶⁾	20,72	18,18	20,64	18,87	15,32	13,61
Fondos globales	7,97	8,79	2,05	2,63	3,09	3,86
Total FIM	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
TOTAL FIM (Nº Fondos y Partícipes, millones de euros de Patrimonio)	2.408	2.310	5.160.889	4.834.061	143.918,2	132.368,6

(1): Hasta 1T09 incluye: Renta fija corto plazo, Renta fija largo plazo, Renta fija internacional y monetarios. Desde 2T09 incluye: Renta fija euro, Renta fija internacional y monetarios. Desde 3T2011 incluye: Renta fija euro, Renta fija internacional, monetario y monetario a corto plazo.

(2): Hasta 1T09 incluye: Renta fija mixta y Renta fija mixta internacional. Desde 2T09 incluye: Renta fija mixta euro y Renta fija mixta internacional.

(3): Hasta 1T09 incluye: Renta variable mixta y Renta variable mixta internacional. Desde 2T09 incluye: Renta variable mixta euro y Renta variable mixta internacional.

(4): Hasta 1T09 incluye: Renta variable nacional y Renta variable euro. Desde 2T09 incluye Renta variable euro (que ya incluye Renta Var Nacional).

(5): Hasta 1T09 incluye: RVI Europa, RVI Japón, RVI EEUU, RVI Emergentes y RVI Otros. Desde 2T09: RVI.

(6): Hasta 1T09: GRV. Desde 2T09: GRV y Garantía parcial.

Fuente: CNMV. Informe anual.

Por último, por lo que respecta a la distribución de los tipos de fondos de inversión mobiliaria, la mayor parte de fondos, partícipes y patrimonio se concentran en la modalidad de renta fija y de garantizados, si bien la tendencia de los últimos cinco años es más favorable a la de con garantía, en ligero detrimento de la renta fija, de acuerdo con la evolución de la rentabilidad de los títulos que incluye.

4. MERCADO BURSÁTIL

El año 2011 ha sido especialmente convulso para los mercados bursátiles, condicionado por las dificultades generadas desde la ralentización de la actividad económica, la falta de confianza de los agentes y la desaceleración de las operaciones de inversión. A ello se han sumado la crisis creciente en la Eurozona, que ha llevado a la implementación de los programas de ayuda a Grecia, Irlanda y Portugal por parte de la *troika* (UE, BCE y FMI) y las actuaciones directas del BCE, como fueron la puntual compra de Deuda (España, Italia), la puesta en marcha de las barras de liquidez (diciembre de 2011 y marzo de 2012) y el ajuste a la baja en el tipo de interés (1,25%, noviembre de 2011). Todo ello no fue suficiente para calmar y reconducir la crisis del sistema financiero y deuda soberana que se está desarrollando en la Eurozona. En este contexto, los mercados han respondido con desconfianza, primas de riesgo crecientes y salida de inversores nacionales y extranjeros, tanto de los mercados de renta variable como fija.

El ejercicio en su conjunto se ha caracterizado por la volatilidad de los mercados, con máximos y mínimos históricos, pero sobre todo, con un descenso continuado en los valores y volúmenes de contratación. Las dificultades en el mercado español se agudizan por la falta de dinamismo de la demanda interna y la pérdida de credibilidad en las empresas españolas, lastrada por los sucesivos ajustes realizados por las agencias de calificación, desde la Deuda soberana a las entidades financieras, con el consiguiente repunte en los tipos de referencia y el cierre efectivo en el acceso a los mercados internacionales. En este escenario, las necesidades de financiación a través de los mercados se habrían contenido, en un contexto en el que su principal preocupación ha sido el acceso al crédito para el desarrollo de la actividad cotidiana.

En definitiva, 2011 ha sido un año de retroceso compartido, en el que IBEX retrocedió un 13,1% con respecto del cierre de 2010, así como Eurostoxx (-17,1%), CAC40-París (-17,0%), Dax Xetra-Frankfurt (-14,7%) y FTSE-Londres (-5,6%) en Europa. Pero también Nikkei-Tokio (-17,3%) y Nasdaq Composite (-1,8%) de los restantes mercados internacionales, poniendo de manifiesto las dificultades del ejercicio y la falta de solidez de una posible salida de la crisis actual en el corto plazo.

4.1 VISIÓN GENERAL

Mercados primarios o de emisión

En conjunto, en 2011 aumentan de forma notoria las emisiones realizadas en el mercado primario (43,9%), tras el recorte registrado en el ejercicio anterior (-56,2%), y alcanza una cifra de 126.032 millones de euros. Dicha recuperación es compartida tanto en la emisión de renta fija como en la de renta variable, si bien ésta es más pronunciada en las acciones cotizadas y no cotizadas (109,4%) que en los valores distintos de acciones (29,2%). De este modo, las primeras ascienden a 33.531 millones de euros y cobran cada vez mayor peso en la distribución de las emisiones en los mercados primarios (de 18% a 27%).

En el caso de la renta fija, los agentes protagonistas son las Administraciones Públicas y las Instituciones Financieras. En 2011, las Administraciones Públicas acaparan el 84% de la actividad emisora y registran un ligero avance (1,4%) con respecto del ejercicio precedente. Dicha evolución se apoya en la Administración Central (10,6%), ya que las Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales recortan sus emisiones en un 39,8% y 269,3%, respectivamente, y reflejan el aumento creciente de las necesidades de financiación, debido al incremento de sus compromisos (prestaciones, intereses de la deuda, etc.) junto con el descenso continuado de otros ingresos, como los fiscales y de la Seguridad Social, de acuerdo con un escenario de profundización de la crisis y retroceso del empleo.

Por su parte, la financiación de las Instituciones Financieras a través de estos mercados¹ se incrementa (425,4%), fundamentalmente en el segmento de las entidades monetarias. Asimismo, y también en consonancia con las dificultades de financiación interna, el segmento de renta fija ligado a las sociedades no financieras muestra un incremento en su actividad (255,7%) con un registro de 1.154 millones de euros.

En cuanto a la renta variable, la totalidad de la actividad emisora corresponde a ampliaciones de capital, cuyo valor asciende a 33.531 millones de euros, cifra que constituye un incremento del 116,7%. El 81% de las emisiones corresponde a las Instituciones Financieras, que con una cifra de 27.090 millones de euros, aumenta un 266,3%, como una vía utilizada para las exigencias de recapitalización que se han ido imponiendo a lo largo del año, además de las ligadas a su solvencia con relación al saneamiento de sus carteras.

¹ La mayor parte (67 mm) se debe al ascenso de las operaciones retenidas para ser utilizadas como activos de garantía en las operaciones con el Eurosistema, dadas las dificultades a las que se enfrentaban para obtener recursos en los mercados mayoristas.

Sin embargo, la falta de dinamismo de la economía y la falta de recuperación efectiva del conjunto de los mercados, especialmente el doméstico, lleva a que las sociedades distintas de las financieras, por su parte, recortaran su actividad emisora (-20,3%), limitándose a 6.441 millones de euros y perdiendo su hegemonía en la distribución de las emisiones (de 52% a 19% sobre el conjunto).

Cuadro nº 243 Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta

(M euros)

Concepto	2009	2010	2011	Crecimiento interanual	
				%Δ 10/09	%Δ 11/10
Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Valores nominales	189.597	71.582	92.501	-62,2	29,2
– Instituciones financieras	61.471	-4.228	13.758	-106,9	425,4
Monetarias	39.562	7.933	72.640	-79,9	815,7
Otros intermediarios financieros	21.910	-12.161	-58.882	-155,5	-384,2
– Administraciones públicas	128.017	76.551	77.588	-40,2	1,4
Administración central	119.397	63.228	69.927	-47,0	10,6
Comunidades autónomas	8.760	13.437	8.083	53,4	-39,8
Corporaciones locales	-139	-114	-421	18,0	-269,3
– Sociedades no financieras	108	-741	1.154	-786,1	255,7
Acciones cotizadas y no cotizadas	10.222	16.012	33.531	56,6	109,4
– Ampliaciones de capital. Aportación de fondos	10.209	15.474	33.531	51,6	116,7
Instituciones financieras	3.364	7.396	27.090	119,9	266,3
Sociedades no financieras	6.845	8.077	6.441	18,0	-20,3
– Ofertas públicas de venta	13	538	0	4.038,5	-100,0
Participaciones en fondos de inversión. Suscripciones menos reembolsos	--	--	--	--	--

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Mercados secundarios

La evolución del mercado bursátil está ligada a la crisis iniciada en 2008 y sus ramificaciones hacia el mercado de la Deuda doméstica y de la Eurozona, así como del sistema financiero y, concretamente, con la caída efectiva de entidades que han sido nacionalizadas y/o han perdido todo su valor. En definitiva, en 2008 y 2009 disminuyen los volúmenes de contratación (-24,7% y -26,5%), se recuperan en 2010 (13,6%) y vuelven a ser claramente negativos en 2011 (-9,8%), hasta situarse por debajo del billón de euros.

Según tipo de producto, la contratación en obligaciones evoluciona favorablemente (5,2%), tras tres ejercicios de descensos (-11,2%, -5,6% y -10,2% en 2008, 2009 y 2010, respectivamente). Las contrataciones referidas a fondos públicos (Deuda del Estado y otros) experimentan avances (5,1%), coincidiendo con el aumento de las emisiones de deuda en los mercados primarios por parte de la Administración Central. Asimismo, otro tipo de obligaciones también muestran una evolución positiva (8%), donde destacan los negociados de títulos de bancos

con máximos de la última década (1.769 millones de euros), mientras que los distintos bancos y compañías eléctricas acortan posiciones (-33,8%).

Cuadro nº 244 Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados (incluye emisiones nuevas y mercados secundarios)

Títulos	(M euros)			
	2009	2010	2011	%Δ 11/10
Fondos Públicos	71.736	63.741	66.967	5,1
Obligaciones	3.367	3.713	4.010	8,0
Banco	641	327	1.769	441,0
Eléctricas	0	0	0	--
Resto	2.727	3.386	2.242	-33,8
Total obligaciones	75.103	67.454	70.978	5,2
Acciones (Cont. Sist. Intercon. Bur.)	897.187	1.037.283	925.330	-10,8
Banco	368.613	463.005	337.426	-27,1
Eléctricas	128.162	94.111	90.109	-4,3
Construcción	26.556	33.120	35.024	5,7
Comunicación	208.076	253.550	211.433	-16,6
Resto	165.780	193.498	251.339	29,9
Resto Acciones (Cont. Sist. Corros)	1.008	975	935	-4,1
Bolsa de Madrid	912	788	725	-8,0
Bolsa de Barcelona	87	181	210	16,0
Bolsa de Bilbao	1	4	--	--
Bolsa de Valencia	8	3	0	-100,0
Total acciones	898.195	1.038.259	926.265	-10,8

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

En lo que respecta al segmento principal del mercado bursátil, las operaciones asociadas a acciones vuelven a registrar caídas (-10,8%), y a pesar del amago de recuperación de 2010 (15,6%), continúan la tónica de desaceleración iniciada en 2008 en consonancia con la desconfianza generalizada en los mercados financieros. En las contrataciones a través del sistema de interconexión bursátil, los segmentos más castigados son la banca, compañías de comunicación y eléctricas, con descensos importantes en los volúmenes contratados con respecto del ejercicio precedente. Por contra, otros sectores (distintos de la banca, comunicación, eléctrica y construcción) han mejorado (29,9%), si bien los volúmenes todavía son muy inferiores a los máximos generados en 2007 (398.588 millones de euros contratados); esta mejoría explica que representen el 27% de las contrataciones. Finalmente, sigue descendiendo el volumen contratado a través del sistema de corros, que se queda en 935 millones de euros, con un retroceso del 4,1% con respecto de 2010. Como dato destacable, la actividad de la Bolsa de Madrid cae un 8%.

Cuadro nº 245 Contratación en los mercados organizados de renta fija⁽¹⁾

Concepto	(M euros)			
	2009	2010	2011	%Δ 11/10
Central de anotaciones⁽²⁾	2.448.490	4.598.387	6.911.439	50,3
– Bonos y obligaciones	2.250.988	4.178.095	6.034.598	44,4
Entre titulares de cuentas	549.774	867.167	807.646	-6,9
– Letras del Tesoro	197.502	420.292	876.841	108,6
Entre titulares de cuentas	81.441	88.218	138.749	57,3
AIAF⁽³⁾	3.699.008	3.660.872	5.448.502	48,8
– Pagarés de empresa	529.013	383.282	225.414	-41,2
– Bonos matador	62	183	133	-27,3
– Cédulas hipotecarias	246.563	265.969	601.058	126,0
– Obligaciones y bonos	2.923.370	3.011.438	4.621.897	53,5

(1): Contratación nominal.

(2): Operaciones al contado. Importes negociados del total de las operaciones en Bonos y obligaciones y de Letras del Tesoro.

(3): Asociación de Intermediarios de Activos Financieros.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

La actividad del mercado de deuda en anotaciones en cuenta asciende a 6.911.439 millones de euros, con un importante incremento interanual (50,3%), de acuerdo con la evolución en los últimos ejercicios. En este sentido, los bonos y obligaciones se reafirman de forma visible (44,4%) y también lo hacen las relativas a las Letras del Tesoro (108,6%). Por parte de las contrataciones a través de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF), las mismas ascienden a 5.448.502 millones de euros, con un incremento del 48,8%. Internamente, continúa la tendencia creciente de las obligaciones y bonos y de cédulas hipotecarias (53,5% y 126%), al contrario que las respectivas a pagarés de empresa y bonos matador (-41,2% y -27,3%).

Por último, los contratos en los mercados oficiales de futuros y opciones continúan a la baja.

Cuadro nº 246 Mercados Oficiales de futuros y opciones*

Concepto	(número de contratos en miles)		
	2010	2011	%Δ 11/10
Ibex-35			
– Futuros financieros	6.639	5.591	-15,8
– Opciones financieras	297	220	-25,9

(*): Operaciones realizadas.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

4.2 BOLSA DE BILBAO

El índice general de la Bolsa de Bilbao también registra la misma tendencia descendente, situación generalizada, por otra parte, entre las bolsas de mayor relevancia tanto a nivel español como a nivel europeo. Con 1.366,61 puntos, el índice de la Bolsa de Bilbao acorta posiciones en un 15,4%, convirtiéndose en el registro más bajo de los últimos nueve años. En el primer semestre del año se experimenta una actividad mayor con respecto de los últimos meses del ejercicio precedente, y con la prima de riesgo por debajo de los 300 puntos básicos. Sin embargo, en el segundo semestre y sobre todo hacia el final del año, dicha actividad sufre una desaceleración importante, registrando en noviembre valores mínimos del año, mes en el que el riesgo soberano se acerca a sus niveles máximos (alrededor de los 500 puntos básicos).

Cuadro nº 247 Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo

Año	Último	Máximo	Mínimo
2003	1.381,84	1.393,73	976,24
2004	1.633,05	1.638,55	1.361,10
2005	1.921,50	1.956,35	1.611,60
2006	2.577,47	2.635,81	1.611,60
2007	2.626,55	2.798,31	2.406,30
2008	1.589,90	2.625,68	1.338,57
2009	1.921,55	1.936,17	1.149,30
2010	1.615,18	1.975,39	1.398,65
2011	1.366,61	1.808,89	1.210,76

Nota: Base 2000, correspondiente al 31 de diciembre de 1999.

Fuente: Bolsa de Bilbao. Memorias, distintos años.

Dicha tendencia a la baja de la Bolsa de Bilbao se reproduce en los principales índices bursátiles europeos, de modo que los índices de Eurostoxx, CAC-40 (París), Dax-Xetra (Francfort), Ibex-35 (Madrid) y FT-SE 100 (Londres) registran variaciones interanuales negativas (-17,1%, -17,0%, -14,7%, -13,1% y -5,6%, respectivamente). Fuera de Europa, el índice Nikkei (Tokio) también sufre una caída importante (-17,3%), mientras que Nasdaq Composite (-1,8%) y Dow Jones (5,5%) se han visto menos afectados en relación a los índices expresados. En definitiva, la debilidad de los mercados bursátiles se ha mantenido, en un escenario en el que los episodios de crisis de deuda soberana han tenido una importante repercusión, de forma que si algunos índices ya registraban retrocesos en 2010, en 2011 las caídas se extienden a la mayoría de los índices de referencia.

Cuadro nº 248 Evolución de los principales índices bursátiles

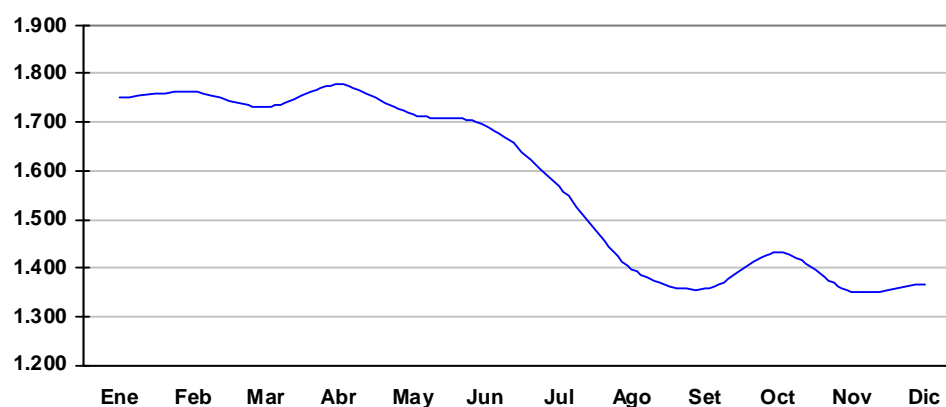
Año	Ibex-35 (Madrid)	CAC-40 (París)	Dax-Xetra (Francfort)	FT-SE 100 (Londres)	Dow Jones (New York)	Nikkei (Tokio)	Eurostoxx 50	Nasdaq Composite
2009	11.940,0	3.936,3	5.957,4	5.412,9	10.428,1	10.546,4	2.966,2	2.269,2
2010	9.859,1	3.804,8	6.914,2	5.899,9	11.577,5	10.228,9	2.792,8	2.652,9
2011	8.566,3	3.159,8	5.898,4	5.572,3	12.217,6	8.455,4	2.316,6	2.605,2
<i>Variación interanual (%)</i>								
2009	29,8	22,3	23,8	22,1	18,8	19,0	21,0	43,9
2010	-17,4	-3,3	16,1	9,0	11,0	-3,0	-5,8	16,9
2011	-13,1	-17,0	-14,7	-5,6	5,5	-17,3	-17,1	-1,8

Nota: A 31 de diciembre.

Fuente: Base de datos de Indicadores de Economía. Ministerio de Economía y Hacienda.

La actividad de la Bolsa de Bilbao muestra una tendencia claramente bajista en el transcurso de 2011. Desde el valor inicial de 1.750 puntos, el máximo se alcanzó en abril (1.777 puntos), pero con un fuerte descenso en el segundo semestre, con mínimos en torno a 1.350 puntos registrados en septiembre y noviembre y cerrando el año con una ligera recuperación (1.366,61 puntos).

Gráfico nº 36 Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2011)



Fuente: Boletín de Información Financiera. Bolsa de Bilbao.

Las transacciones bursátiles se valoraron en más de 194.227 millones de euros, con un descenso interanual del 21,3%. De éstas, la parte referida a los títulos de renta variable (97,8% del total) descendieron un 20,4% y las ligadas a renta fija un 47,5%.

Cuadro nº 249 Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*

(miles de euros)

Concepto	2010	%	2011	%	%Δ 11/10
Renta variable	238.555.203	96,7	189.937.084	97,8	-20,4
Mercado tradicional ⁽¹⁾	0	0,0	0	0,0	0,0
– Mercado continuo ⁽²⁾	238.555.203	96,7	189.937.084	97,8	-20,4
Renta fija	8.165.371	3,3	4.290.292	2,2	-47,5
Mercado tradicional ⁽¹⁾	4.565	0,0	813	0,0	-82,2
Mercado continuo ⁽²⁾	6.359	0,0	3.638	0,0	-42,8
– SAC	8.154.447	3,3	4.285.841	2,2	-47,4
Total	246.720.574	100,0	194.227.376	100,0	-21,3

()*: Compras + ventas.

(1): Corros, excluido SAC.

(2): Sistema electrónico.

Fuente: Bolsa de Bilbao.