

Economía Vasca

Informe 2010

10



CAJA LABORAL
EUSKADIKO KUTXA

| Economía Vasca Informe 2010

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	23
2.1 PRODUCCIÓN	26
2.2 DEMANDA.....	29
2.3 PRECIOS Y SALARIOS	33
2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA.....	35
2. INDUSTRIA.....	52
1. PANORAMA GENERAL	53
2. ENERGÍA.....	59
2.1 BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV	60
2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA.....	65
3. SIDERURGIA.....	68
3.1 PANORAMA GENERAL	68
3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA	70
3.3 LA SIDERURGIA VASCA.....	73
4. CONSTRUCCIÓN NAVAL	81
4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL	81
4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA.....	84
4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO.....	86
5. AUTOMOCIÓN	90
5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL	90
5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	92
5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV	96
6. MÁQUINA-HERRAMIENTA	99
6.1 PANORAMA MUNDIAL	99
6.2 MAQUINA-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO.....	100
7. HERRAMIENTA MANUAL.....	107
8. PAPEL	110
8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL	110
8.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	112

8.3	EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO	115
9.	CAUCHO.....	120
9.1	SITUACIÓN INTERNACIONAL	120
9.2	EL SECTOR DE TRANSFORMACIÓN DEL CAUCHO EN ESPAÑA Y EN LA CAPV	121
9.3	SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO	124
10.	ELECTRODOMÉSTICOS.....	126
10.1	SITUACIÓN INTERNACIONAL	126
10.2	EL SECTOR EN ESPAÑA Y EL PAÍS VASCO.....	127
11.	SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO	134
11.1	SITUACIÓN INTERNACIONAL	134
11.2	EL SECTOR EN ESPAÑA.....	135
11.3	EL SECTOR EN LA CAPV	136
12.	CONSTRUCCIÓN.....	140
13.	ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL	148
13.1	INTRODUCCIÓN.....	148
13.2	METODOLOGÍA.....	148
13.3	PIRÁMIDE DE RATIOS.....	159
13.4	ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS	165
3.	SECTOR PRIMARIO	200
1.	PANORAMA GENERAL	201
1.1	EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL.....	201
1.2	EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO.....	202
2.	SUBSECTOR AGRÍCOLA	207
2.1	PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS.....	207
2.2	PRECIOS AGRÍCOLAS.....	209
3.	SUBSECTOR GANADERO.....	211
3.1	CENSO GANADERO	211
3.2	PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS.....	212
4.	SUBSECTOR FORESTAL	218
5.	SECTOR PESQUERO.....	220
5.1	PANORAMA GENERAL	220
5.2	PESCA DE BAJURA	220
5.3	PESCA DE ALTURA	226

4. SERVICIOS.....	229
1. PANORAMA GENERAL	230
2. EDUCACIÓN	231
2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO	231
2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO.....	239
3. TRANSPORTE	246
3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL.....	246
3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA	252
3.3 TRANSPORTE MARÍTIMO	257
3.4 TRANSPORTE AÉREO.....	266
5. SECTOR FINANCIERO	271
1. PANORAMA GENERAL	272
2. ENTIDADES DE DEPÓSITO.....	281
2.1 EVOLUCIÓN GENERAL.....	281
2.2 CAJAS DE AHORROS	291
2.3 COOPERATIVAS DE CRÉDITO	300
2.4 BANCOS.....	305
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA.....	316
4. MERCADO BURSÁTIL	320
4.1 VISIÓN GENERAL	321
4.2 BOLSA DE BILBAO.....	324

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	6
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, 2010	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)	16
Cuadro nº 17	Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI)	17
Cuadro nº 18	Indicadores de rentas y costes salariales	18
Cuadro nº 19	Evolución de las principales magnitudes laborales. Medias anuales	19
Cuadro nº 20	Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales	19
Cuadro nº 21	Déficit Público	20
Cuadro nº 22	Proyecciones de la economía española (2011)	22
Cuadro nº 23	Evolución general.....	23
Cuadro nº 24	Evolución de algunos indicadores de actividad.....	25
Cuadro nº 25	Evolución del Producto Interior Bruto (PIB).....	26
Cuadro nº 26	Indicadores del Sector Industrial	27
Cuadro nº 27	Indicadores del Sector de Construcción.....	28
Cuadro nº 28	Indicadores del Sector Servicios	29
Cuadro nº 29	Indicadores de Demanda Interna	30
Cuadro nº 30	Indicadores de Consumo e Inversión.....	30
Cuadro nº 31	Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco	31
Cuadro nº 32	Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y sectores.....	32
Cuadro nº 33	Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores	33
Cuadro nº 34	Evolución de los precios en la CAPV y Navarra.....	34
Cuadro nº 35	Indicadores salariales	35
Cuadro nº 36	Población activa, empleo y paro	42
Cuadro nº 37	Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales.	43
Cuadro nº 38	Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales.	44
Cuadro nº 39	Contratos registrados en las oficinas del SPEE	45
Cuadro nº 40	Convenios colectivos y huelgas	46
Cuadro nº 41	Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2009	50
Cuadro nº 42	Evolución del movimiento poblacional del País Vasco.....	51
Cuadro nº 43	Evolución de algunos indicadores de la actividad productiva industrial del País Vasco	54

Cuadro nº 44	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) del País Vasco según el destino económico de los bienes	54
Cuadro nº 45	Consumo de energía eléctrica en la industria vasca.....	55
Cuadro nº 46	Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas	56
Cuadro nº 47	Cuenta de resultados. Evolución interanual (Tasas de crecimiento sobre las mismas empresas en igual período del año anterior)	57
Cuadro nº 48	Balance energético de la CAPV	61
Cuadro nº 49	Consumo final por tipos de energía en la CAPV	62
Cuadro nº 50	Consumo final por sectores en la CAPV	62
Cuadro nº 51	Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco	66
Cuadro nº 52	Consumo neto de energía eléctrica por Territorios	67
Cuadro nº 53	Producción de acero bruto	68
Cuadro nº 54	Consumo de productos siderúrgicos.....	70
Cuadro nº 55	Principales magnitudes del sector siderúrgico español*	70
Cuadro nº 56	Materias primas importadas	72
Cuadro nº 57	Comercio exterior de la industria siderúrgica de la CAPV.....	74
Cuadro nº 58	Aportación de la actividad siderúrgica a la industria de la CAPV	75
Cuadro nº 59	Consumo aparente de acero por productos	76
Cuadro nº 60	Producción de productos laminados en caliente*.....	76
Cuadro nº 61	Producción, consumo y comercio exterior de tubos sin soldadura.....	78
Cuadro nº 62	Exportaciones de tubos sin soldadura por países de destino	78
Cuadro nº 63	Áreas de negocio y unidades empresariales del Grupo Tubos Reunidos. 2010.....	80
Cuadro nº 64	Producción mundial de buques	81
Cuadro nº 65	Producción mundial de buques por países (producción entregada)	82
Cuadro nº 66	Producción mundial por tipos de buque. Estructura porcentual (producción entregada).....	83
Cuadro nº 67	Cartera de pedidos por países (a fin de año).....	83
Cuadro nº 68	Cartera de pedidos por tipos de buque. Datos a fin de año	84
Cuadro nº 69	Producción española de buques	85
Cuadro nº 70	Cartera de pedidos a fin de año	85
Cuadro nº 71	Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año (2010).....	86
Cuadro nº 72	Producción naval en el País Vasco.....	87
Cuadro nº 73	Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado.....	87
Cuadro nº 74	Cartera de pedidos en el País Vasco.....	89
Cuadro nº 75	Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa	89
Cuadro nº 76	Producción, exportación y matriculación de turismos	91
Cuadro nº 77	Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil.....	93
Cuadro nº 78	Producción y exportación de turismos según plantas	93
Cuadro nº 79	Producción y exportación de comerciales ligeros según plantas	94
Cuadro nº 80	Producción y exportación de vehículos industriales y furgones	94
Cuadro nº 81	Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción.....	95
Cuadro nº 82	Evolución del sector vasco proveedor de automoción (*)	96
Cuadro nº 83	Producción, comercio y consumo mundial de Máquinas-Herramienta.....	99
Cuadro nº 84	Evolución de las principales variables del sector de máquina-herramienta en el Estado español.....	101
Cuadro nº 85	Distribución de la producción española de máquinas-herramienta según tipo de maquinaria	103
Cuadro nº 86	Exportaciones españolas de máquina-herramienta por países.....	104

Cuadro nº 87	Exportación por tipos de máquinas-herramienta.....	105
Cuadro nº 88	Importaciones españolas de máquina-herramienta por países.....	106
Cuadro nº 89	Evolución de las principales magnitudes del sector*.....	107
Cuadro nº 90	Distribución de las exportaciones por áreas geográficas.....	107
Cuadro nº 91	Distribución de las importaciones por áreas geográficas.....	108
Cuadro nº 92	Producción de papel y cartón.....	110
Cuadro nº 93	Producción de papel y cartón por países.....	111
Cuadro nº 94	Producción de pasta por países.....	111
Cuadro nº 95	Producción y consumo de papel y cartón. Total español.....	112
Cuadro nº 96	Producción y consumo por tipos de papel.....	114
Cuadro nº 97	Producción y consumo por tipos de pasta.....	115
Cuadro nº 98	Producción de papel y pasta en el País Vasco.....	116
Cuadro nº 99	Principales empresas del sector papelerero en el País Vasco.....	116
Cuadro nº 100	Cifras básicas de cuatro grandes papeleras vascas.....	118
Cuadro nº 101	Estructura de la cuenta de resultados conjunta de cuatro grandes papeleras vascas.....	118
Cuadro nº 102	Estructura del balance conjunto de cuatro grandes papeleras vascas.....	119
Cuadro nº 103	Consumo mundial de caucho natural y sintético.....	120
Cuadro nº 104	Datos básicos del sector de transformación del caucho en el Estado español.....	122
Cuadro nº 105	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores.....	122
Cuadro nº 106	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores.....	123
Cuadro nº 107	Consumo aparente de las principales materias primas del sector.....	123
Cuadro nº 108	Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado.....	124
Cuadro nº 109	Producción y venta de vehículos en el Estado español.....	125
Cuadro nº 110	Evolución de la demanda interior de las principales líneas de producto de la gama blanca.....	129
Cuadro nº 111	Evolución de la producción de electrodomésticos.....	130
Cuadro nº 112	Exportaciones e Importaciones de electrodomésticos.....	130
Cuadro nº 113	Participación de las empresas vascas en el mercado interior de electrodomésticos.....	131
Cuadro nº 114	Evolución del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en España.....	135
Cuadro nº 115	Empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV por localización geográfica y subsectores, 2010.....	136
Cuadro nº 116	Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	137
Cuadro nº 117	Evolución de las exportaciones del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	138
Cuadro nº 118	Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	138
Cuadro nº 119	Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción.....	140
Cuadro nº 120	Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV).....	141
Cuadro nº 121	Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local.....	141
Cuadro nº 122	Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2010).....	142
Cuadro nº 123	Licitación oficial por tipos de obra (2010).....	142
Cuadro nº 124	Viviendas iniciadas y terminadas.....	144
Cuadro nº 125	Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV*.....	146
Cuadro nº 126	Población ocupada en la construcción.....	146
Cuadro nº 127	Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España.....	159

Cuadro nº 128	Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco	160
Cuadro nº 129	Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco	162
Cuadro nº 130	Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco	162
Cuadro nº 131	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2009	163
Cuadro nº 132	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco (M €)*	166
Cuadro nº 133	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2009 (M €)*	167
Cuadro nº 134	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	185
Cuadro nº 135	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la madera y corcho	186
Cuadro nº 136	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria del papel	187
Cuadro nº 137	Estado de fuentes y empleos del sector de Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	188
Cuadro nº 138	Estado de fuentes y empleos del sector de Química	189
Cuadro nº 139	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plástico	190
Cuadro nº 140	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos	191
Cuadro nº 141	Estado de fuentes y empleos del sector de Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	192
Cuadro nº 142	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	193
Cuadro nº 143	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico	194
Cuadro nº 144	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	195
Cuadro nº 145	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	196
Cuadro nº 146	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de muebles. otras industrias manufactureras	197
Cuadro nº 147	Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo	198
Cuadro nº 148	Estado de fuentes y empleos del sector de TOTAL INDUSTRIA	199
Cuadro nº 149	Macromagnitudes del sector agrario español*	201
Cuadro nº 150	Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV*	202
Cuadro nº 151	Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco	205
Cuadro nº 152	Empleo en el sector primario. Media anual*	205
Cuadro nº 153	Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*	207
Cuadro nº 154	Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*	208
Cuadro nº 155	Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*	209
Cuadro nº 156	Precios de los productos agrícolas más representativos*	210
Cuadro nº 157	Censo ganadero (diciembre de cada año)	211
Cuadro nº 158	Producción de leche	212
Cuadro nº 159	Destino de la leche producida en la CAPV	213
Cuadro nº 160	Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche	214
Cuadro nº 161	Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por SERGAL y el ITG	214
Cuadro nº 162	Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco	215
Cuadro nº 163	Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Sergal y el ITG	216

Cuadro nº 164	Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del ITG	217
Cuadro nº 165	Licencias de cortas de madera de la CAPV	218
Cuadro nº 166	Licencias de cortas de madera por especies en la CAPV*	219
Cuadro nº 167	Estructura de la flota del País Vasco	220
Cuadro nº 168	Flota de bajura de la CAPV por puerto (2010)	221
Cuadro nº 169	Flota de bajura de la CAPV por modalidad (2010).....	221
Cuadro nº 170	Total de pesca desembarcada por la flota de bajura	222
Cuadro nº 171	Destino de la pesca desembarcada por la flota de bajura, 2010	222
Cuadro nº 172	Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito	223
Cuadro nº 173	Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2010.	225
Cuadro nº 174	Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2010	226
Cuadro nº 175	Flota de altura del País Vasco, 2010	227
Cuadro nº 176	Estructura de la flota de altura al fresco del País Vasco, 2010	227
Cuadro nº 177	Flota bacaladera del País Vasco, 2010.....	228
Cuadro nº 178	Flota atunero-congeladora del País Vasco, 2010	228
Cuadro nº 179	Evolución del sector servicios	230
Cuadro nº 180	Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil	231
Cuadro nº 181	Nivel de euskaldunización. Educación Infantil	232
Cuadro nº 182	Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria	233
Cuadro nº 183	Nivel de euskaldunización. Primaria.	234
Cuadro nº 184	Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO.....	234
Cuadro nº 185	Nivel de euskaldunización. ESO	235
Cuadro nº 186	Evolución del alumnado por tipo de centro. Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior	237
Cuadro nº 187	Nivel de euskaldunización. Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior	238
Cuadro nº 188	Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato LOGSE	238
Cuadro nº 189	Nivel de euskaldunización. Bachillerato LOGSE.....	239
Cuadro nº 190	Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco	240
Cuadro nº 191	Distribución del alumnado en la UPV/EHU	242
Cuadro nº 192	Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra.....	243
Cuadro nº 193	Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA).....	243
Cuadro nº 194	Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto ⁽¹⁾	244
Cuadro nº 195	Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón	245
Cuadro nº 196	Movimiento de viajeros*	246
Cuadro nº 197	Movimiento de viajeros por compañías*	246
Cuadro nº 198	Recaudación por transporte de viajeros.....	247
Cuadro nº 199	Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco*	248
Cuadro nº 200	Personal empleado en transporte por ferrocarril	248
Cuadro nº 201	Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao.....	250
Cuadro nº 202	Distribución de viajeros del Metro de Bilbao por estación (2010).....	251
Cuadro nº 203	Parque de vehículos	253
Cuadro nº 204	Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses*	254
Cuadro nº 205	Índices de motorización	254
Cuadro nº 206	Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino*	255
Cuadro nº 207	Transporte urbano. Datos básicos del sector.....	256
Cuadro nº 208	Evolución del transporte urbano.....	257
Cuadro nº 209	Comercio mundial por vía marítima	258
Cuadro nº 210	Comercio marítimo español	258

Cuadro nº 211	Tráfico de los principales puertos vascos	259
Cuadro nº 212	Composición del tráfico total de mercancías	260
Cuadro nº 213	Tráfico exterior y cabotaje	260
Cuadro nº 214	Composición del tráfico exterior del puerto de Bilbao. 2010	261
Cuadro nº 215	Composición del tráfico exterior del puerto de Pasajes. 2010.....	262
Cuadro nº 216	Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2010.	262
Cuadro nº 217	Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2010.	265
Cuadro nº 218	Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas.	265
Cuadro nº 219	Tráfico aéreo del País Vasco	267
Cuadro nº 220	Tráfico de aeronaves por aeropuerto	267
Cuadro nº 221	Tráfico de mercancías por aeropuerto	268
Cuadro nº 222	Tráfico de pasajeros por aeropuerto	268
Cuadro nº 223	Incremento en el tráfico de aeropuerto (2010/2009)	269
Cuadro nº 224	Valoración sobre ATM de los principales márgenes financieros	276
Cuadro nº 225	Procesos de reestructuración y apoyos de FROB	280
Cuadro nº 226	Depósitos en las Entidades de Crédito de otros sectores residentes, por instituciones	283
Cuadro nº 227	Depósitos de otros sectores residentes. Entidades de crédito.....	285
Cuadro nº 228	Cuota de mercado (%). Depósitos de otros sectores residentes. Bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito.....	286
Cuadro nº 229	Crédito en las Entidades de Crédito de otros sectores residentes, por instituciones	288
Cuadro nº 230	Créditos concedidos al sector privado. Entidades de crédito	288
Cuadro nº 231	Cuota de mercado (%). Crédito de otros sectores residentes. Bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito	289
Cuadro nº 232	Tipos de interés (TEDR) aplicados en nuevas operaciones a hogares ⁽²⁾ y sociedades no financieras.....	290
Cuadro nº 233	Oficinas de las entidades de depósito abiertas en el País Vasco (31-XII)	291
Cuadro nº 234	Evolución de las Cajas de Ahorros	292
Cuadro nº 235	Depósitos de las Administraciones Públicas y otros sectores residentes. Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras	295
Cuadro nº 236	Distribución de los depósitos. Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras, a 31-XII, por modalidades.....	295
Cuadro nº 237	Inversiones de las 5 Cajas de Ahorros Vasco-Navarras	297
Cuadro nº 238	Cuenta de resultados agregada. Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras	299
Cuadro nº 239	Evolución de las Cooperativas Vasco-Navarras ⁽¹⁾	302
Cuadro nº 240	Depósitos de las Administraciones Públicas y otros sectores residentes. Cooperativas de Crédito Vasco-Navarras	303
Cuadro nº 241	Acreedores de las Cooperativas de Crédito Vasco-Navarras. Saldos a 31-XII	303
Cuadro nº 242	Los recursos acreedores en Caja Laboral-Euskadiko Kutxa	304
Cuadro nº 243	El crédito en Caja Laboral-Euskadiko Kutxa	304
Cuadro nº 244	Cuenta de resultados de Caja Laboral-Euskadiko Kutxa	305
Cuadro nº 245	Desagregación del crédito según tipo y grupo de entidad. España	307
Cuadro nº 246	Bancos. Depósitos del sector privado. Clase de depósito	309
Cuadro nº 247	Bancos. Saldos a 31-XII de las principales partidas*. Total español.....	310
Cuadro nº 248	Evolución de la morosidad	312
Cuadro nº 249	Cuentas de resultados de las Entidades de Depósito (% de ATM) ^(*) en 2009 y 2010	313
Cuadro nº 250	Otros productos y gastos ordinarios. Bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito	314
Cuadro nº 251	Ratios de productividad.....	315

| Economía Vasca Informe 2010

Cuadro nº 252	Ratios de rentabilidad y eficiencia.....	315
Cuadro nº 253	Patrimonio y número de instituciones de inversión colectiva de carácter financiero	316
Cuadro nº 254	Distribución del patrimonio de los fondos y las sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo.....	317
Cuadro nº 255	Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM), los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera (a 31 de Diciembre).....	319
Cuadro nº 256	Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta	322
Cuadro nº 257	Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados (incluye emisiones nuevas y mercados secundarios).....	323
Cuadro nº 258	Contratación en los mercados organizados de renta fija ⁽¹⁾	324
Cuadro nº 259	Mercados Oficiales de futuros y opciones*	324
Cuadro nº 260	Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo.	325
Cuadro nº 261	Evolución de los principales índices bursátiles	325
Cuadro nº 262	Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*	327

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.....	21
Gráfico nº 3	Evolución del PIB	24
Gráfico nº 4	Rentabilidad industrial.....	56
Gráfico nº 5	Consumo final por tipos de energía en la CAPV (m tep).....	62
Gráfico nº 6	Producción mundial de acero.....	69
Gráfico nº 7	Principales magnitudes del sector siderúrgico español.....	71
Gráfico nº 8	Localización de los principales establecimientos siderúrgicos en el País Vasco	74
Gráfico nº 9	Distribución geográfica de las ventas de Tubacex en 2010	79
Gráfico nº 10	Evolución de la cartera de pedidos y de la producción ponderada en la construcción naval (mCGT).....	88
Gráfico nº 11	Evolución del sector	97
Gráfico nº 12	Mercados destino de la producción del sector*.....	98
Gráfico nº 13	Balanza comercial del sector de la máquina-herramienta (M euros)	102
Gráfico nº 14	Evolución de las principales variables del sector del papel en España.....	113
Gráfico nº 15	Producción española de electrodomésticos de línea blanca. Evolución de algunas líneas de producto	129
Gráfico nº 16	Licitación oficial	143
Gráfico nº 17	Número de viviendas terminadas.....	145
Gráfico nº 18	Población ocupada en la construcción.....	147
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, 2009	164
Gráfico nº 20	Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2009	165
Gráfico nº 21	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2009 (M €)*	168
Gráfico nº 22	Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2009 (M €)*.....	169
Gráfico nº 235	Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario	204
Gráfico nº 24	Evolución del empleo en el sector primario, medias anuales*	206
Gráfico nº 25	Producción ganadera en el País Vasco	216
Gráfico nº 26	Costeras de la anchoa y del bonito	224
Gráfico nº 27	Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco	236
Gráfico nº 28	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao	263
Gráfico nº 29	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes	264
Gráfico nº 30	Crédito Total (Otros sectores residentes) de las entidades de crédito. Tasa de variación interanual	274
Gráfico nº 31	Depósito bancario y patrimonio de los fondos de inversión. Tasa de variación interanual	275
Gráfico nº 32	Evolución del Ibex-35 Tasa de variación interanual sobre el valor de cierre mensual	276
Gráfico nº 33	Esquema del proceso de reestructuración.....	277
Gráfico nº 34	Los objetivos del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria	278

| Economía Vasca Informe 2010

Gráfico nº 35	Tipo de cambio: Euro versus Dólar*	282
Gráfico nº 36	Depósitos del sector privado en el País Vasco. Flujos anuales	284
Gráfico nº 37	Crecimiento del saldo ^(*) de las entidades de depósito en depósitos y créditos en España y País Vasco, otros sectores residentes	287
Gráfico nº 38	Crecimiento interanual de los depósitos de las Cajas de Ahorros	293
Gráfico nº 39	Crecimiento interanual del saldo crediticio* (OSR) de las Cajas de Ahorros	294
Gráfico nº 40	Estructura* de las posiciones débito de Otros sectores residentes en las Cajas de Ahorros Vasco-Navarras.....	296
Gráfico nº 41	Depósitos y créditos en las Cooperativas Vasco-Navarras*	300
Gráfico nº 42	Cuota de mercado, depósitos y créditos en las Cooperativas Vasco-Navarras*	301
Gráfico nº 43	Distribución porcentual del crédito según grupo de entidades	308
Gráfico nº 44	Depósitos y créditos a los sectores residentes en el País Vasco. Bancos.....	309
Gráfico nº 45	Evolución de la morosidad	312
Gráfico nº 46	Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2010).....	326

1 ■ EL MARCO GENERAL



1. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL)

1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL

Características Generales: actividad productiva

En 2010 la economía mundial ha comenzado su largo proceso de recuperación tras el retroceso experimentado en el ejercicio anterior, impulsada por la fortaleza de los países emergentes, y en menor medida, por la reactivación económica de los países avanzados. En este sentido, atendiendo a las previsiones de mayo de la OCDE, el conjunto de los países industrializados ha anotado un crecimiento del 2,9% en 2010, frente al retroceso del 3,5% registrado en el ejercicio precedente, gracias entre otros factores a las diferentes políticas de apoyo a la demanda implementadas y a la reducción de la incertidumbre y el riesgo sistémico de los mercados.

Cuadro nº 1 Evolución del Producto Interior Bruto

País	2008	2009	2010
Estados Unidos	0,0	-2,6	2,9
Japón	-1,2	-6,3	4,0
Alemania	0,7	-4,7	3,5
Francia	0,1	-2,7	1,4
Italia	-1,3	-5,2	1,2
Reino Unido	-0,1	-4,9	1,3
Canadá	0,5	-2,5	3,1
Zona euro	0,3	-4,1	1,7
Total OCDE	0,3	-3,5	2,9

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2011).

Centrando la atención en primer lugar en la economía estadounidense, ante la robustez del consumo privado y la recuperación de la inversión en equipamiento y software, ésta se ha expandido un 2,9% en 2010, retomando así la senda del crecimiento tras la contracción del 2,6% registrada en 2009. A este respecto, cabe destacar que la distensión monetaria aplicada ha facilitado la recuperación parcial de los mercados accionarios, fuertemente castigados por el impacto de la crisis, contribuyendo así al restablecimiento de la confianza de los consumidores.

Por su parte, las economías asiáticas se han mostrado claramente más dinámicas, habiendo alcanzado en prácticamente todos los casos un ritmo de crecimiento próximo a su nivel potencial (llegando incluso a presentar algunos países síntomas de sobrecalentamiento), impulsadas por el repunte del comercio internacional, una vigorosa demanda interna privada, y en algunos casos, un rápido crecimiento del crédito.

Cuadro nº 2 Evolución de la demanda interior total

País	(% Δ)		
	2008	2009	2010
Estados Unidos	-1,1	-3,6	3,2
Japón	-1,4	-4,8	2,2
Alemania	1,0	-1,9	2,4
Francia	0,4	-2,3	1,2
Italia	-1,3	-4,0	1,6
Reino Unido	-0,7	-5,5	2,4
Canadá	2,5	-2,6	5,2
Zona euro	0,3	-3,5	1,0
Total OCDE	-0,1	-3,9	3,0

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2011).

En Europa, seriamente afectada por la crisis en el pasado ejercicio, la reactivación observada en 2010 ha sido escalonada y desigual, habiendo anotado el conjunto de la zona euro un tímido avance del 1% (retroceso del 3,5% en 2009). Pese al rebrote de las turbulencias financieras en los países periféricos de la zona euro a finales de 2010, las contundentes políticas de respuesta adoptadas (tanto a nivel nacional como internacional) han permitido que la recuperación cobrara impulso.

Comercio exterior

En este contexto de recuperación económica, la actividad comercial exterior de los países avanzados ha remontado de forma muy notable en 2010. Así, en el conjunto de la OCDE las exportaciones han repuntado un 11,3% y las importaciones un 11,1%, frente a las caídas respectivas del 11,7% y 12,5% registradas en el ejercicio previo, siendo dicha evolución favorable tanto de las exportaciones como de las importaciones generalizada a todos países considerados.

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

País	(% Δ)					
	Importaciones			Exportaciones		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
Estados Unidos	-2,6	-13,8	12,6	6,0	-9,5	11,7
Japón	0,4	-15,3	9,7	1,6	-23,9	23,9
Alemania	2,9	-9,4	12,4	2,0	-14,3	13,8
Francia	0,3	-10,6	8,2	-0,8	-12,6	9,5
Italia	-4,4	-13,8	10,3	-4,4	-18,4	8,9
Reino Unido	-1,2	-11,9	8,5	1,0	-10,1	5,3
Canadá	1,2	-13,9	13,4	-4,6	-14,2	6,4
TOTAL OCDE	0,5	-12,5	11,1	2,0	-11,7	11,3

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2011).

De este modo, 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

incrementado su saldo deficitario en 2010 hasta los 252,2 miles de millones de dólares (saldo deficitario de 197,2 miles de millones de dólares en 2009), como consecuencia, básicamente, del significativo desequilibrio exterior presentado por Estados Unidos (-470,2 miles de millones de dólares).

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

País	(mM \$)		
	2008	2009	2010
Estados Unidos	-688,9	-378,4	-470,2
Japón	158,2	142,7	195,3
Alemania	229,2	189,6	185,1
Francia	-55,7	-54,4	-58,1
Italia	-66,4	-43,6	-71,5
Reino Unido	-43,1	-37,1	-56,1
Canadá	8,0	-38,6	-48,5
Zona euro	-97,3	8,9	21,2
Total OCDE	-659,8	-197,2	-252,2

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas* (Mayo 2011).

Precios y salarios

Fruto fundamentalmente del encarecimiento del petróleo (el coste del barril Brent ha pasado de 61,5 dólares en 2009 a 79,5 dólares en 2010), el crecimiento de los precios ha sido notablemente mayor al registrado en el ejercicio previo.

Así, según datos de la OCDE, la inflación ha sido superior a la observada en el ejercicio anterior tanto en Estados Unidos (1,7% en 2010 frente a 0,2% en 2009), como en el conjunto de los países industrializados (1,8% en 2010 frente a 0,5% en 2009), así como en el resto de áreas consideradas en el siguiente cuadro, destacando especialmente Reino Unido por el elevado crecimiento de sus precios (4,3%), y Japón por el fenómeno contrario (-1,5%).

Cuadro nº 5 Evolución del deflactor del consumo privado

País	(% Δ)		
	2008	2009	2010
Estados Unidos	3,3	0,2	1,7
Japón	0,4	-2,1	-1,5
Alemania	1,7	0,0	2,0
Francia	2,9	-0,4	1,2
Italia	3,2	0,0	1,5
Reino Unido	3,1	1,3	4,3
Canadá	1,6	0,5	1,3
Zona euro	2,7	-0,2	1,8
Total OCDE	3,2	0,5	1,8

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas* (Mayo 2011).

A pesar de dicho repunte de la inflación, y ante la posible debilidad de la recuperación económica, los principales bancos centrales han conservado a lo largo de todo el ejercicio 2010 sus tipos de referencia en los niveles fijados a cierre de 2009: banda 0%-0,25% en el caso de la Reserva Federal estadounidense, y 1% en el del Banco Central Europeo (BCE).

Tomando en consideración los costes laborales unitarios nominales, en 2010 éstos han decrecido tanto en Estados Unidos (-0,5%) como en el conjunto de la zona euro (-0,6%), si bien conviene tener en cuenta que en el primer caso supone una leve desaceleración en el ritmo de caída de los mismos (-0,5% en 2010 frente a -0,6% en 2009), mientras que en el segundo, éstos han pasado de un fuerte crecimiento positivo en 2009 (3,9%) a uno negativo en 2010 (-0,6%).

Cuadro nº 6 Evolución de los costes laborales unitarios nominales

País	2008	2009	2010	(% Δ)
Estados Unidos	2,6	-0,6	-0,5	
Japón	1,4	2,2	-3,1	
Alemania	2,8	5,2	-0,7	
Francia	3,0	2,8	0,9	
Italia	5,3	4,3	-0,5	
Reino Unido	2,3	5,9	1,6	
Canadá	3,8	2,6	0,9	
Zona euro	3,9	3,9	-0,6	

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Mayo 2011)*.

Mercado de trabajo

Contrariamente a la evolución seguida por la actividad económica (reactivación de la misma, en diferentes grados), los mercados laborales de las principales economías han progresado de forma desfavorable en 2010, especialmente en lo referido a la tasa de desempleo.

Así, en el caso de Estados Unidos la ocupación se ha contraído un 0,7%, al tiempo que ésta ha caído un 0,5% en la zona euro. Mención especial aparte merece Alemania, que no ha visto reducido su volumen de empleo ni en 2009 ni en 2010 (crecimiento nulo y avance del 0,5%, respectivamente).

Cuadro nº 7 Evolución del empleo

País	(% Δ)		
	2008	2009	2010
Estados Unidos	-0,7	-4,3	-0,7
Japón	-0,4	-1,6	-0,4
Alemania	1,4	0,0	0,5
Francia	1,4	-0,9	0,2
Italia	0,3	-1,6	-0,7
Reino Unido	0,7	-1,6	0,2
Canadá	1,7	-1,6	1,4
Zona euro	1,0	-1,8	-0,5

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2011).

Las abultadas tasas de paro registradas en 2009 han persistido e incluso aumentado en 2010 (no así en los casos de Alemania y Canadá en que dicha tasa ha descendido), presentando la zona euro la tasa de desempleo más elevada (9,9% de la población activa), seguida de cerca por Estados Unidos (9,6%). En el conjunto de los países industrializados la tasa de paro se ha situado en el 8,3%, habiendo crecido una décima en relación al ejercicio anterior.

Cuadro nº 8 Tasa de paro

País	(% de la población activa)		
	2008	2009	2010
Estados Unidos	5,8	9,3	9,6
Japón	4,0	5,1	5,1
Alemania	7,3	7,4	6,8
Francia	7,4	9,1	9,3
Italia	6,8	7,8	8,4
Reino Unido	5,7	7,6	7,9
Canadá	6,1	8,3	8,0
Zona euro	7,4	9,4	9,9
Total OCDE	6,0	8,2	8,3

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2011).

Política monetaria y presupuestaria

Los excesivos niveles de déficit presentados por las cuentas públicas de las principales economías en 2009 han obligado a las mismas a implementar en 2010 medidas orientadas a su reducción. No obstante, los niveles alcanzados en dicho ejercicio han continuado siendo significativamente elevados: -10,6% del PIB en el caso de la economía norteamericana (-11,3% en 2009), -6% en el de la zona euro (-6,3% en 2009), y -7,7% en el del conjunto de los países de la OCDE (-8,2% en 2009). Entre los países considerados, únicamente Alemania ha incrementado el saldo deficitario de sus cuentas públicas en 2010 (-3,3% del PIB frente a -3% en 2009), si bien dicho nivel puede considerarse como aceptable.

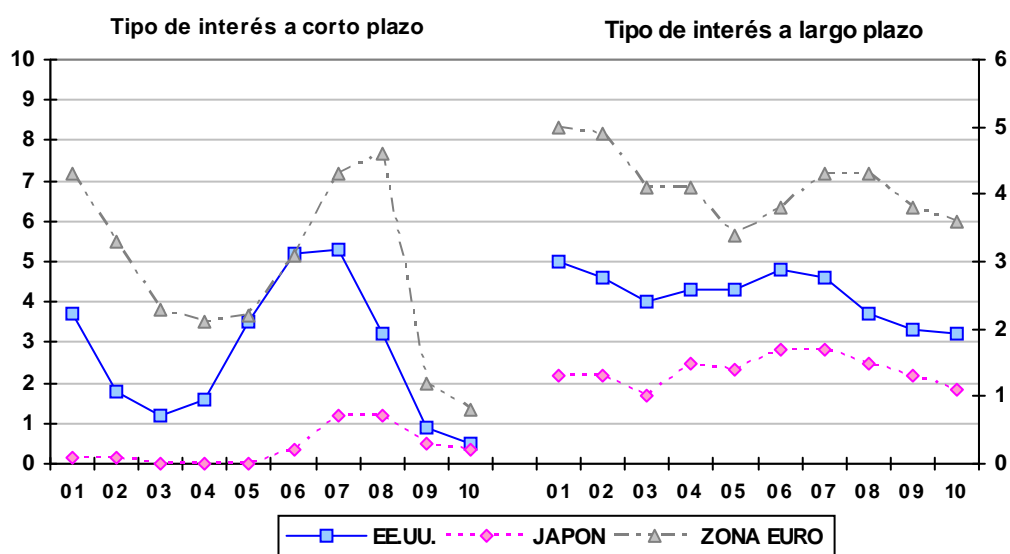
Cuadro nº 9 Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal)

País	2008	2009	2010 (% del PIB)
Estados Unidos	-6,3	-11,3	-10,6
Japón	-2,2	-8,7	-8,1
Alemania	0,1	-3,0	-3,3
Francia	-3,3	-7,5	-7,0
Italia	-2,7	-5,3	-4,5
Reino Unido	-4,8	-10,8	-10,3
Canadá	0,0	-5,5	-5,5
Zona euro	-2,1	-6,3	-6,0
Total OCDE	-3,3	-8,2	-7,7

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2011).

Tal y como ya se ha apuntado previamente, los principales bancos centrales han mantenido inalterados sus tipos de referencia en 2010, no habiendo realizado ninguna subida. Por tanto, dichos tipos han permanecido en el 0%-0,25% en el caso de la Reserva Federal estadounidense, y en el 1% en el del BCE.

Gráfico nº 1 Variación de los tipos de interés



Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2011).

Unión Europea

Atendiendo a las previsiones de primavera del ejercicio en curso de la Comisión Europea, el PIB conjunto de la UE-27 ha repuntado un 1,8% en 2010 tras el retroceso del 4,2% experimentado en el ejercicio precedente (avance del 1,7% para la zona euro en 2010 de acuerdo con la OCDE). A este respecto, conviene destacar que la aportación de la demanda interna al crecimiento global ha pasado a ser positiva en 2010 (1,3 puntos porcentuales positivos frente a 4,2 puntos porcentuales negativos en 2009), ante la recuperación del consumo privado (0,8% en 2010 frente a -1,7% en 2009), y la menor caída de la inversión (-0,7% en 2010 frente a -12% en 2009).

Cuadro nº 10 Principales indicadores (UE-27)

Concepto	2008	(Tasa de variación interanual)	
		2009	2010
Actividad			
- Consumo privado	0,7	-1,7	0,8
- Consumo público	2,3	2,2	0,7
- Formación Bruta Capital Fijo (FBCF)	-0,8	-12,0	-0,7
- Demanda interna*	0,4	-4,2	1,3
- Exportaciones	1,5	-12,4	10,6
- Importaciones	1,1	-12,3	9,5
- PIB	0,5	-4,2	1,8
Precios y salarios			
- Deflactor del PIB	2,5	1,2	1,2
- Deflactor del consumo privado	3,0	0,3	2,2
- CLU reales	1,1	2,8	-1,4

(*): Contribución a la variación del PIB.

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (Primavera 2011).*

Entre las grandes economías europeas, Alemania (principal tractor de la Unión), destaca por su vigoroso crecimiento (3,6%), sustentado en la robustez de su demanda interna (inversión y consumo privado), y en la notable aportación positiva de su saldo exterior. El resto de las economías europeas destacadas se han mostrado claramente menos dinámicas, habiendo limitado Francia su expansión al 1,6%, y tanto Reino Unido como Italia al 1,3%.

Por el contrario, cinco miembros de la Unión han contraído su economía en 2010: España (-0,1%), Letonia (-0,3%), Irlanda (-1%), Rumania (-1,3%), y Grecia (-4,5%), 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	2008	2009	2010
Bélgica	1,0	-2,8	2,2
Dinamarca	-1,1	-5,2	2,1
Alemania	1,0	-4,7	3,6
Grecia	1,0	-2,0	-4,5
España	0,9	-3,7	-0,1
Francia	0,2	-2,6	1,6
Irlanda	-3,5	-7,6	-1,0
Italia	-1,3	-5,2	1,3
Luxemburgo	1,4	-3,6	3,5
Países Bajos	1,9	-3,9	1,8
Austria	2,2	-3,9	2,0
Portugal	0,0	-2,5	1,3
Finlandia	0,9	-8,2	3,1
Suecia	-0,6	-5,3	5,5
Reino Unido	-0,1	-4,9	1,3
Bulgaria	6,2	-5,5	0,2
República Checa	2,5	-4,1	2,3
Estonia	-5,1	-13,9	3,1
Chipre	3,6	-1,7	1,0
Letonia	-4,2	-18,0	-0,3
Lituania	2,9	-14,7	1,3
Hungría	0,8	-6,7	1,2
Malta	5,3	-3,4	3,7
Polonia	5,1	1,7	3,8
Eslovenia	3,7	-8,1	1,2
Rumanía	7,3	-7,1	-1,3
Eslovaquia	5,8	-4,8	4,0
UE-27	0,5	-4,2	1,8

Fuente: European Economy. Comisión Europea (Primavera 2011).

El análisis del PIB per cápita muestra que existen grandes diferencias entre los países de la Unión. Así, en el contexto de los antiguos miembros, Portugal (72,5%), Grecia (79,8%), España (91,8%), Italia (93,4%), y Francia (97,3%) presentan los menores niveles, por debajo de la media de la UE-15 (100%), mientras que Luxemburgo detenta el mayor nivel (246,5%). 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, 2010

País	UE-15=100	UE-27=100
Bélgica	105,1	115,9
Dinamarca	109,5	120,7
Alemania	107,8	118,9
Grecia	79,8	88,0
España	91,8	101,2
Francia	97,3	107,3
Irlanda	111,7	123,2
Italia	93,4	103,0
Luxemburgo	246,5	271,8
Países Bajos	118,1	130,2
Austria	113,0	124,6
Portugal	72,5	79,9
Finlandia	103,4	114,0
Suecia	111,2	122,6
Reino Unido	101,1	111,5
Total UE-15	100,0	110,3
Bulgaria	39,7	43,8
República Checa	74,4	82,0
Estonia	58,6	64,6
Chipre	88,3	97,4
Letonia	46,4	51,2
Lituania	50,2	55,3
Hungría	58,8	64,8
Malta	74,7	82,4
Polonia	56,1	61,9
Eslovenia	79,3	87,4
Rumanía	40,8	45,0
Eslovaquia	67,8	74,8
Total UE-27	90,7	100,0

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (Primavera 2011).*

Previsiones

Las mejoras producidas en los mercados financieros, el dinamismo de las economías emergentes, y el restablecimiento de la confianza en las economías avanzadas están permitiendo que la reactivación económica iniciada en 2010 cobre impulso. Sin embargo, persisten ciertas dudas sobre la solidez de la recuperación, así como nuevos riesgos que amenazan especialmente a las economías emergentes, de tal forma que las previsiones de los agentes económicos son favorables aunque rodeadas todavía de gran incertidumbre.

Entre las economías industrializadas, la norteamericana destaca por su comparativamente mayor crecimiento previsto (2,6% en 2011; 3,1% en 2012, según la OCDE), si bien presumiblemente continuará presentando elevados niveles de desempleo y déficit.

Por lo que se refiere a las economías asiáticas en desarrollo, principales impulsoras de la recuperación mundial, éstas encaran dos grandes retos: evitar el sobrecalentamiento frente al cierre de las brechas del producto, y el aumento de los flujos de capital.

Mención especial aparte merece Japón, ya que a pesar de lo limitado del impacto macroeconómico del reciente terremoto que ha sacudido el país, éste no crecerá a ritmos superiores al 2% hasta 2012, de acuerdo con la OCDE.

Cuadro nº 13 Previsiones económicas (países industrializados)

Concepto	2011	2012	(%)
– PIB real (% Δ)			
Estados Unidos	2,6	3,1	
Japón	-0,9	2,2	
Zona euro	2,0	2,0	
Total OCDE	2,3	2,8	
– Inflación (deflactor del consumo privado) (% Δ)			
Estados Unidos	1,9	1,3	
Japón	0,3	-0,2	
Zona euro	2,6	1,6	
Total OCDE	2,3	1,7	
– Tasa de paro (% de la población activa)			
Estados Unidos	8,8	7,9	
Japón	4,8	4,6	
Zona euro	9,7	9,3	
Total OCDE	7,9	7,4	
– Balanza corriente (% del PIB)			
Estados Unidos	-3,7	-4,0	
Japón	2,6	2,5	
Zona euro	0,3	0,8	
Total OCDE	-0,7	-0,7	
– Déficit Público (% del PIB)			
Estados Unidos	-10,1	-9,1	
Japón	-8,9	-8,2	
Zona euro	-4,2	-3,0	
Total OCDE	-6,7	-5,6	
– Comercio mundial (%Δ)	8,1	8,4	

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Mayo 2011)*.

Por su parte, la zona euro continuará creciendo de forma modesta, por debajo de su nivel potencial (2% tanto en 2011 como en 2012, según la OCDE), con marcadas diferencias entre países. En el caso de considerar el conjunto de la Unión (UE-27), de acuerdo con las previsiones de primavera del ejercicio en curso de la Comisión Europea, el crecimiento previsto para 2011 se limita al 1,8% (1,9% en 2012), en un contexto en el que la tasa de paro comunitaria no descenderá del 9%.

Por último, señalar que la política monetaria seguirá siendo acomodaticia (bajos tipos de interés) en la mayoría de los casos, si bien el BCE ya ha realizado sendas subidas de un cuarto de punto porcentual en el transcurso de 2011, fijando su tipo de referencia en el 1,5%.

1.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA

Características generales

A raíz de la crisis financiera internacional, la economía española entró en recesión técnica en 2008, situación que se agravó en 2009 (contracción del PIB del 3,7%), pero que ha mejorado en 2010, especialmente en los dos últimos trimestres del ejercicio. Así, de acuerdo con la Contabilidad Nacional Trimestral elaborada por el INE, el Producto Interior Bruto estatal ha limitado su caída al 0,1% en el conjunto de 2010, cifrándose sus crecimientos interanuales a lo largo de los sucesivos trimestres del ejercicio en el -1,4%, 0%, 0,2% y 0,6%, respectivamente.

A diferencia de años anteriores, en 2010 el peor comportamiento de la economía española en relación al conjunto de la UE-27 ha supuesto un retroceso en el proceso de convergencia real con las principales economías europeas.

Atendiendo a la demanda, la aportación del sector exterior al crecimiento global ha sido positiva (1,1 puntos porcentuales), compensando en su práctica totalidad la aportación negativa de la demanda interna (1,2 puntos porcentuales negativos).

Desde la vertiente de la oferta, únicamente la construcción y el sector primario han retrocedido en 2010 (-6,3% y -1,3%, respectivamente), habiendo registrado las ramas energéticas e industriales los mayores avances (3% y 0,9%, respectivamente).

Pasando a considerar el mercado laboral, la población ocupada ha descendido un 2,3% hasta las 18.456.500 personas empleadas, habiendo contraído su volumen de ocupación todos los sectores salvo el primario (-12,6% en el caso de la construcción, -5,9% en el de la industria y -0,3% en el de los servicios). Por su parte, la población parada ha crecido un 11,6% hasta las 4.632.400 personas desempleadas, habiendo escalado la tasa de paro hasta el 20,1% de la población activa, nivel que supone más que duplicar la tasa correspondiente a la UE-27 (9,6%).

Por lo que respecta a la inflación, en términos de diciembre sobre diciembre, su evolución ha sido claramente desfavorable, ya que ésta ha pasado del 0,8% en 2009 al 3% en 2010. En el conjunto de la UE-27, el deflactor del consumo privado se ha cifrado en el 2,2%.

Finalmente, apuntar que en 2010 la ejecución presupuestaria se ha saldado con un déficit equivalente al 9,2% del PIB, mejorando así en prácticamente dos puntos porcentuales el registro obtenido en el ejercicio precedente (déficit del 11,1% del PIB en 2009).

Principales agregados macroeconómicos

Tal y como ya se ha adelantado, el PIB estatal se ha contraído un 0,1% en 2010, mostrando un perfil trimestral de progresiva reactivación (variaciones interanuales del -1,4%, 0%, 0,2% y 0,6%, 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 2010 el PIB total español se ha cifrado en 1.062.591 millones de euros¹. De este importe, 841.291 millones corresponden a consumo (610.459 de consumo final de los hogares, 10.057 de consumo final de las Instituciones Sociales sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares y 220.775 de consumo final de las Administraciones Públicas), 238.667 a inversión (62.203 en bienes de equipo, 135.296 en construcción y 41.168 en otros productos), y 5.627 a variación de existencias. De este modo, la demanda interna resultante se ha situado en 1.085.585 millones de euros. Teniendo en cuenta las exportaciones (279.001 millones de euros) y las importaciones (301.995 millones de euros), cuya diferencia supone la demanda externa, obtenemos la demanda total.
- La aportación positiva de la demanda externa al PIB global (1,1 puntos porcentuales) ha compensado en su mayoría la aportación negativa de la demanda interna (1,2 puntos porcentuales negativos), contrayéndose un 0,1% el PIB. La inversión, el componente más dinámico en los pasados años de bonanza, ha registrado una caída del 7,6%, habiendo sido especialmente intensa la contracción en el caso de su componente ligado a la construcción (-11,1%). Por su parte, el consumo privado ha repuntado un 1,3% (-4,3% en 2009), mientras que el consumo público ha pasado a contraerse (-0,7% en 2010 frente a 3,2% en 2009).
- Considerando la distribución sectorial, 26.062 millones de euros corresponden a la rama agropesquera, 29.648 a la rama energética, 122.132 a la industria, 97.791 a la construcción, y 696.734 millones de euros a los servicios. Agregando a estas partidas las relativas a los impuestos (90.188 millones de euros, de los cuales 58.635 corresponden al IVA), se obtiene la producción total.
- Exceptuando la construcción y el sector primario, en cuyos casos se han registrado contracciones respectivas del 6,3% y 1,3%, todos los sectores han expandido su actividad en relación al ejercicio precedente, habiendo anotado las ramas energéticas el mayor avance (3%). Asimismo, tanto las ramas industriales como los servicios también han

¹ Precios corrientes.

anotado tasas positivas de crecimiento, si bien claramente menores (0,9% y 0,5%, respectivamente).

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

Operaciones		(% tasa interanual, volumen encadenado)	
		2009	2010
DEMANDA	Gasto en consumo final	-2,3	0,7
	– De los hogares	-4,3	1,3
	– De las ISFLSH	1,0	0,5
	– De las AA.PP.	3,2	-0,7
	Formación bruta de capital fijo	-16,0	-7,6
	– Bienes de equipo	-24,8	1,8
	– Construcción.	-11,9	-11,1
	Variación de existencias*	0,0	0,1
	Demanda interna*	-6,4	-1,2
	Exportación de bienes y servicios	-11,6	10,3
Importación de bienes y servicios	-17,8	5,4	
Producto interior bruto a precios de mercado		-3,7	-0,1
OFERTA	Ramas agraria y pesquera	1,0	-1,3
	Ramas energéticas	-6,4	3,0
	Ramas industriales	-13,6	0,9
	Construcción	-6,2	-6,3
	Ramas de los servicios	-1,0	0,5
	– Servicios de mercado	-1,9	0,4
	– Servicios de no mercado	2,1	0,8
	Impuestos netos sobre productos	-6,0	0,6

(*): Aportación al crecimiento del PIB pm.

Fuente: INE.

- Por su parte, el análisis desde la perspectiva de la renta muestra que la remuneración de los asalariados supone el 48,6% del PIB total, el excedente bruto de explotación el 43,4% y los impuestos netos sobre producción e importación el 8,7% restante.

Cuadro nº 15 Distribución del Producto Interior Bruto (Renta)

Operaciones	2008	2009	2010	(% Δ nominal)
				2010 (M euros)
Remuneración de asalariados ⁽¹⁾	5,9	-2,7	-1,5	508.878
Excedente bruto de explotación ⁽²⁾	4,9	-0,5	0,2	461.539
Impuestos netos sobre producción e importación ⁽³⁾	-14,6	-18,4	20,6	92.174
Producto interior bruto a precios de mercado ⁽⁴⁾	3,3	-3,1	0,8	1.062.591

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

Fuente: INE.

Comercio exterior y balanza de pagos

Ante un entorno internacional caracterizado por la recuperación económica, los intercambios comerciales con el exterior han repuntado de forma notable en 2010, habiendo crecido un 10,3% las exportaciones (como consecuencia de la reactivación de nuestros principales socios comerciales), y un 5,4% las importaciones (como resultado de la menor caída de la demanda interna). Así las cosas, la aportación de la demanda externa al crecimiento global se ha cifrado en 1,1 puntos porcentuales positivos, mostrando un perfil trimestral decreciente en la primera mitad del ejercicio y creciente en la segunda (aportaciones positivas al crecimiento global de 1,6; 0,3; 0,9; y 1,2 puntos porcentuales a lo largo de los sucesivos trimestres, respectivamente).

Los intercambios de mercancías han arrojado un saldo deficitario de 47.098 millones de euros (volumen un 11,7% superior al alcanzado en 2009), mientras que la balanza de servicios ha anotado un saldo positivo de 27.945 millones de euros (cifra un 1,5% 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 se refiere a la balanza de renta, ésta ha cifrado su saldo deficitario en 21.695 millones de euros, importe que supone un recorte interanual del 27,2%. Como viene siendo habitual, las transferencias corrientes han presentado un saldo negativo, cifrado en 7.043 millones de euros. Así, el saldo deficitario de la balanza por cuenta corriente se ha situado en 47.891 millones de euros, nivel un 12,1% inferior al logrado en 2009.

Por su parte, la balanza de capital ha anotado un superávit de 6.461 millones de euros, importe un 51,1% superior al contabilizado en el ejercicio previo. Por tanto, la economía española ha cifrado sus necesidades de financiación frente al exterior en 41.430 millones de euros, el 3,9% de su PIB (recorte de nueve décimas en relación a 2009).

Cuadro nº 16 Balanza de pagos (SalDOS)

(M euros)

Concepto	2010		SalDOS
	Ingresos	Pagos	
Cuenta Corriente (1+2+3+4)	344.272	392.163	-47.891
1.Mercancías	190.794	237.892	-47.098
2.Servicios	93.695	65.750	27.945
Turismo	39.621	12.663	26.958
Otros Servicios	54.074	53.087	987
3.Renta de los factores	41.337	63.032	-21.695
4.Transferencias corrientes	18.446	25.489	-7.043
Cuenta de Capital	8.053	1.591	6.461
Cuenta Corriente + Cuenta de Capital	352.325	393.754	-41.430
Cuenta Corriente + Cuenta de Capital (% PIB)	--	--	-3,9

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

Precios y costes laborales

En un contexto caracterizado por el aumento del precio del petróleo, especialmente en el tramo final del ejercicio, la inflación estatal ha evolucionado de forma creciente. Así, en términos de diciembre sobre diciembre, el crecimiento del IPC estatal ha pasado del 0,8% en 2009 al 3% en 2010. En el caso de considerar la media anual, la inflación ha pasado de ser negativa en el conjunto de 2009 (-0,3%) a cifrarse en el 1,8% en 2010, habiéndose situado la inflación subyacente en el 0,6% (0,8% en el ejercicio anterior).

De acuerdo con la OCDE, la tasa de inflación de la zona euro, medida a través del deflactor del consumo privado, ha alcanzado el 1,8% en 2010 (-0,2% en 2009). Así, teniendo en cuenta que la tasa de inflación estatal (calculada en términos de diciembre sobre diciembre), se ha cifrado en el 3%, el diferencial con la zona euro se ha situado en 1,2 puntos porcentuales positivos (un punto porcentual positivo en el ejercicio previo).

Atendiendo a los distintos grupos de bienes, las bebidas alcohólicas y tabaco ha sido el grupo más inflacionario (10,9%). A gran distancia, le siguen los transportes (6,9%), la vivienda (3,5%), la enseñanza (2,5%), el grupo otros (2,3%), los hoteles, cafés y restaurantes (1,2%), y el menaje (0,6%). Por el contrario, el ocio y cultura, la medicina, las comunicaciones, los alimentos y bebidas no alcohólicas, y el vestido y calzado han anotado descensos en sus niveles de precios (-1,2%, -1%, -0,8% en ambos casos, y -0,3%, respectivamente).

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

(Tasa variación interanual)

Concepto	2008	2009	2010
IPC			
– Índice General ⁽¹⁾	1,4	0,8	3,0
– Índice General ⁽²⁾	4,1	-0,3	1,8
Alimentación	5,7	0,2	0,7
No alimentación	3,6	-0,4	2,1
• Alimentos y bebidas no alcohólicas	5,9	-1,1	-0,8
• Bebidas alcohólicas, tabaco	3,9	8,9	10,9
• Vestido y calzado	0,7	-1,7	-0,3
• Vivienda	6,6	1,3	3,5
• Menaje	2,6	1,5	0,6
• Medicina	0,2	-0,7	-1,0
• Transportes	5,8	-5,8	6,9
• Comunicaciones	0,0	-0,7	-0,8
• Ocio y Cultura	-0,1	-0,4	-1,2
• Enseñanza	4,0	3,5	2,5
• Hoteles, cafés y restaurantes	4,7	1,9	1,2
• Otros	3,3	2,5	2,3
Subyacente	3,2	0,8	0,6
IPRI			
– Índice General	6,5	-3,4	3,2
• Bienes de consumo	4,4	-0,6	0,2
• Bienes de equipo	2,5	0,8	0,2
• Bienes intermedios	5,5	-5,4	2,9
• Energía	14,3	-6,8	9,8

(1): Diciembre sobre Diciembre.

(2): Variación media anual.

Fuente: INE, Ministerio de Economía y Hacienda.

Pasando ya a considerar los precios industriales, el IPRI ha repuntado un 3,2% tras el retroceso del 3,4% registrado en el ejercicio precedente, habiendo incrementado sus precios todos los grupos de bienes de forma generalizada: un 9,8% la energía, un 2,9% los bienes intermedios, y un 0,2% tanto los bienes de consumo como los de equipo.

Por otro lado, teniendo en cuenta que la productividad se ha incrementado un 2,3% (ante un mayor retroceso del empleo, expresado en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, frente a la actividad: -2,4% frente a -0,1%), y que la remuneración por asalariado ha crecido un 0,7%, puede derivarse que el coste laboral unitario ha caído un 1,6% (aumento del 1% en 2009).

Cuadro nº 18 Indicadores de rentas y costes salariales

Concepto	(% Δ)		
	2008	2009	2010
PIB real	0,9	-3,7	-0,1
Empleo total*	-0,5	-6,6	-2,4
Productividad	1,4	2,9	2,3
Remuneración de los asalariados	5,8	-2,7	-1,5
Empleo asalariado*	-0,5	-6,6	-2,2
Remuneración por asalariado	6,3	3,9	0,7
Coste laboral unitario	4,9	1,0	-1,6

(*): 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

A pesar de la incipiente recuperación económica, el mercado laboral estatal ha continuado evolucionando de forma desfavorable en 2010. En este sentido, según la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), la población ocupada ha descendido un 2,3% y la población parada ha crecido un 11,6%, habiendo aumentado un 0,2% el conjunto de la población activa hasta las 23.088.900 personas.

La tasa de actividad se ha incrementado en una décima (ha pasado del 59,9% en 2009 al 60% en 2010), habiendo evolucionado de forma contractiva la tasa de actividad masculina (68,1% en 2010 frente a 68,6% en 2009), y de forma expansiva la femenina (52,3% en 2010 frente a 51,6% en 2009).

Tal y como ya se ha adelantado, el empleo ha caído un 2,3% hasta las 18.456.500 personas ocupadas, habiendo retrocedido la ocupación en todos los sectores salvo en el primario: (-12,6% en el caso de la construcción, -5,9% en el de la industria, y -0,3% en el de los servicios).

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

(m de personas y %)

Concepto	2010	% Δ		
		2008	2009	2010
Población Activa	23.088,9	3,0	0,8	0,2
Población Ocupada	18.456,5	-0,5	-6,8	-2,3
– Agric, ganadería, pesca*	793,0	--	-4,0	0,9
– Industria*	2.610,5	--	-13,3	-5,9
– Construcción*	1.650,8	--	-23,0	-12,6
– Servicios*	13.402,2	--	-2,5	-0,3
Población Parada	4.632,4	41,3	60,2	11,6
Tasa de paro**	20,1	37,1	59,0	11,4

(*): CNAE 2009 a partir de 2008.

(**): % sobre población activa.

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

Asimismo, conviene tener en cuenta que el descenso en el empleo ha sido mayor en el caso de los no asalariados (-3%) que en el de los asalariados (-2,1%). Tomando en consideración el tipo de contrato, los asalariados con contrato temporal han caído en mayor medida que los asalariados con contrato indefinido (-4% frente a -1,5%, respectivamente).

En cuanto al desempleo, éste ha alcanzado las 4.632.500 personas paradas, nivel que supone un crecimiento interanual del 11,6%. Así las cosas, la tasa de paro ha dado continuidad a su tendencia creciente, habiendo escalado hasta el 20,1% de la población activa, el nivel más elevado de la UE-27.

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

(m de personas y %)

Concepto	2010	% Δ		
		2008	2009	2010
Población Ocupada	18.456,5	-0,5	-6,8	-2,3
Asalariados	15.346,8	-0,5	-6,0	-2,1
– Sector privado	12.217,2	-0,9	-8,0	-3,2
– Sector público	3.129,6	1,6	3,5	2,2
No Asalariados*	3.109,7	-0,5	-10,3	-3,0
– Empleadores	1.026,5	4,2	-7,9	-4,4
– Autónomos	1.889,9	-1,9	-9,8	-1,4
– Cooperativistas	32,3	-17,6	-49,2	-3,2
– Ayuda familiar	152,5	-6,2	-17,1	-11,6
Asal. Contrato indefinido	11.523,6	3,0	-0,9	-1,5
Asal. Contrato temporal	3.823,2	-8,0	-18,4	-4,0
Ocup. Tiempo completo	16.007,3	-0,7	-7,6	-2,8
Ocup. Tiempo parcial	2.449,2	1,1	-0,4	1,4

(*): 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

Las Administraciones Públicas han cerrado el ejercicio 2010 con un déficit de 98.227 millones de euros, importe equivalente al 9,2% del PIB, frente al déficit de 117.306 millones de euros, 11,1% del PIB, alcanzado en 2009. Dicho resultado mejora en una décima la previsión inicial del 9,3% como consecuencia de una mejor evolución respecto a lo esperado de la Administración Central (déficit del 5% del PIB frente al 5,9% previsto), ya que tanto las Comunidades Autónomas como las Administraciones de Seguridad Social han registrado unos déficits superiores a los previstos (-3,4% frente a -3,1%, y -0,2% frente a 0,2%, respectivamente), habiendo alcanzado su objetivo las Corporaciones Locales (déficit del 0,6%).

Por su parte, a cierre de 2010 la deuda pública ha alcanzado los 637.385 millones de euros, volumen equivalente al 60% del PIB estatal, situándose la economía española claramente por debajo del nivel medio correspondiente al conjunto de la zona euro (84,1% del PIB en 2010, según las previsiones del pasado otoño de la Comisión Europea).

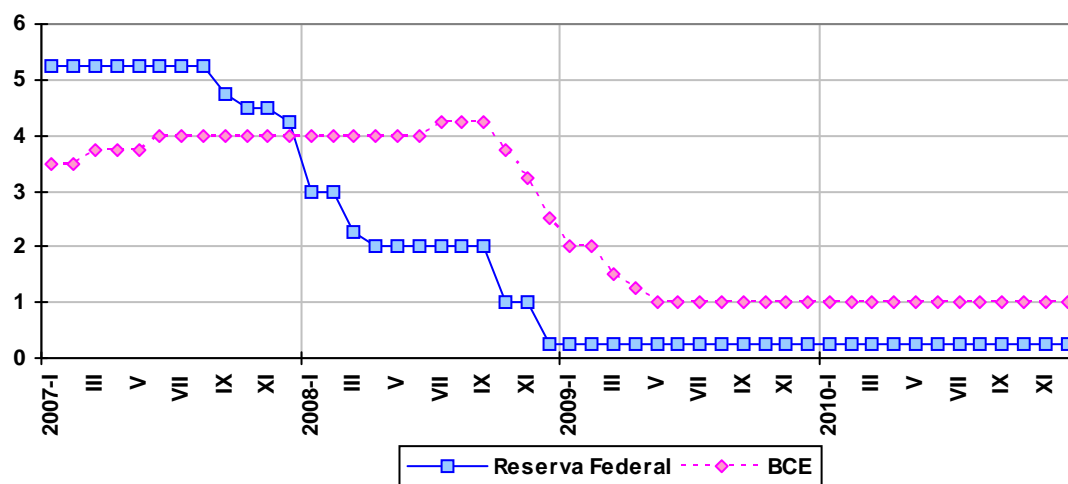
Cuadro nº 21 Déficit Público

Concepto	(% PIB)		
	2008	2009	2010
Administración Central	-2,8	-9,3	-5,0
Comunidades Autónomas	-1,6	-2,0	-3,4
Corporaciones Locales	-0,5	-0,6	-0,6
Administraciones de Seguridad Social	0,8	0,8	-0,2
TOTAL ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	-4,1	-11,1	-9,2
• Deuda Pública	39,8	53,2	60,0

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda.

Por último, recordar que los principales bancos centrales han mantenido inalterados sus tipos de referencia en 2010, habiendo permanecido estables en el 0%-0,25% en el caso de la Reserva Federal estadounidense, y en el 1% en el del BCE.

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



Fuente: BCE, Reserva Federal.

Perspectivas

Conforme a las proyecciones de abril del ejercicio en curso del Ministerio de Economía y Hacienda, se prevé una tímida expansión de la actividad del 1,3% en 2011 (0,8% según las previsiones de primavera de la Comisión Europea), y un leve avance del 0,2% del empleo medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo. La previsión oficial de la tasa de desempleo se sitúa en el 19,8% (20,6% de acuerdo con la Comisión Europea), si bien el nivel correspondiente al primer trimestre de 2011 alcanza ya el 21,3%.

De cara a futuro, los precios de las materias primas despiertan cierto temor, ya que su encarecimiento ha sido mayor de lo previsto como consecuencia de un notable aumento de la demanda, sumado a shocks de la oferta.

Cuadro nº 22 Proyecciones de la economía española (2011)

Concepto	Tasa de variación interanual
PIB y AGREGADOS DE DEMANDA	
• Gasto en consumo final nacional privado	0,9
• Gasto en consumo final de las AA.PP.	-1,3
• Formación bruta de capital	-1,2
- Demanda interna (contribución al crecimiento del PIB)	0,0
- Exportación de bienes y servicios	8,3
- Importación de bienes y servicios	3,0
- Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	1,3
- PIB	1,3
MERCADO DE TRABAJO	
- Empleo variación en % ^(*)	0,2
- Tasa de paro	19,8

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

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda (abril 2011).

2. PANORAMA GENERAL

En un contexto internacional caracterizado por la recuperación económica, la economía vasca también ha repuntado en 2010, mostrando así un mejor comportamiento que el conjunto del Estado, ámbito en el que el PIB ha retrocedido un 0,1%.

Cuadro nº 23 Evolución general

Concepto	2006	2007	(Tasa de variación interanual)		
			2008	2009	2010
CAPV					
- PIB	4,4	4,2	1,3	-3,8	0,3
- Empleo	2,8	0,6	0,5	-6,4	0,7
- Tasa de paro ⁽¹⁾	7,0	6,1	6,4	11,0	10,5
- IPC ⁽²⁾	2,6	4,2	1,9	1,0	2,8
NAVARRA					
- PIB	3,9	3,8	1,9	-2,5	1,2
- Empleo	3,4	2,2	-0,2	-4,6	-1,5
- Tasa de paro ⁽¹⁾	5,3	4,8	6,7	10,9	11,8
- IPC ⁽²⁾	2,1	4,2	1,2	0,5	2,8
ESPAÑA					
- PIB	4,0	3,6	0,9	-3,7	-0,1
- Empleo	4,1	3,1	-0,5	-6,8	-2,3
- Tasa de paro ⁽¹⁾	8,5	8,3	11,3	18,0	20,1
- IPC ⁽²⁾	2,7	4,2	1,4	0,8	3,0

(1): % sobre población activa.

(2): Variación Diciembre/Diciembre.

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

Concretamente, en 2010 la CAPV ha anotado un avance del 0,3%, frente a la contracción del 3,8% registrada en el ejercicio precedente. No obstante, cabe destacar que el menor dinamismo observado en relación a la zona euro ha supuesto un retroceso en el proceso de convergencia real con las principales economías europeas.

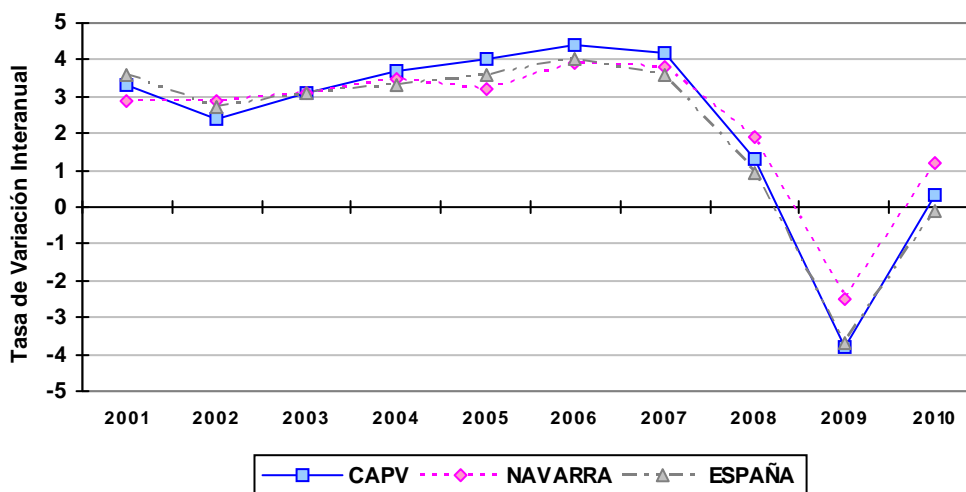
A este respecto, cabe señalar que según la Fundación de Cajas de Ahorros (FUNCAS), en 2010 la CAPV detenta la segunda posición entre las autonomías españolas en materia de convergencia real con la Unión Europea, medida en términos de renta interior por habitante en paridad de poder de compra. Más concretamente, la CAPV ha alcanzado un valor de 127,5% (UE-15=100), superado únicamente por Madrid (129,3%).

Pasando ya a considerar la evolución del Valor Añadido Bruto, en 2010 la CAPV ha registrado un crecimiento del 0,3%, ritmo de avance claramente inferior al correspondiente a la Comunidad más dinámica: Navarra 1,76%.

En lo referido al mercado laboral, de acuerdo con la Encuesta de Población Activa del INE, la ocupación en el País Vasco ha crecido un 0,2%, comportamiento opuesto al observado en el

conjunto del Estado (-2,3%). En cualquier caso, conviene tener en cuenta que el empleo ha evolucionado de forma favorable en la CAPV (incremento del 0,7%) y desfavorable en Navarra (descenso del 1,5%). Con todo, la tasa de paro ha continuado presentando niveles significativamente elevados, especialmente en el caso del Estado (20,1% de la población activa frente a 10,8% en el País Vasco), habiendo descendido ligeramente en la CAPV (10,5% en 2010 frente a 11% en 2009) y aumentado levemente en Navarra (11,8% en 2010 frente a 10,9% en 2009).

Gráfico nº 3 Evolución del PIB



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

Por lo que respecta a los precios, ante el encarecimiento del petróleo, éstos han repuntado de forma notable en 2010, especialmente en el tramo final de ejercicio. Así, la tasa de inflación acumulada (diciembre sobre diciembre) ha pasado del 1% en 2009 al 2,8% en 2010 en el caso de la CAPV, del 0,5% al 2,8% en el de Navarra, y del 0,8% al 3% en el del Estado.

Finalmente, señalar que el Gobierno Vasco prevé una expansión de la actividad del 1,4% en el conjunto del ejercicio en curso, mostrando el PIB un perfil trimestral de progresiva aceleración del crecimiento (avances interanuales del 1,2%; 1,5%; y 1,8% en los trimestres segundo, tercero y cuarto de 2011, respectivamente).

Cuadro nº 24 Evolución de algunos indicadores de actividad

Concepto	2008		2009		(tasa de variación) 2010	
	P. Vasco	España	P. Vasco	España	P. Vasco	España
A. PRODUCCION Y ACTIVIDAD						
A.1 Industria (producciones)						
Construcción naval (T. Compensadas)	-10,5	10,4	9,4	-13,1	-18,3	-32,5
Máquina-herramienta (Produc. euros corrientes)	0,9	0,9	-29,5	-29,5	-15,2	-15,2
Herramienta manual (Produc. euros corrientes)	-15,4	-15,4	-31,2	-31,2	10,8	10,8
Papel y cartón (toneladas)	-37,9	-4,5	-1,1	-11,5	0,5	9,1
Electrodomésticos (unidades)	-16,8	-16,8	-19,5	-19,5	-4,9	-4,9
Electrónica (euros corrientes)*	9,3	3,8	-7,7	-9,0	-2,1	1,0
Índice de Producción Industrial*	-2,9	-7,3	-21,4	-15,8	1,6	0,8
• Bienes de consumo	-7,4	-4,7	-14,3	-8,2	0,6	0,8
• Bienes intermedios	-4,3	-11,2	-25,9	-21,0	7,1	2,7
• Bienes de equipo	-0,8	-8,8	-22,9	-22,1	-3,4	-3,3
• Energía	3,5	1,6	-6,9	-8,6	-5,2	2,5
A.2 Construcción						
Viviendas terminadas (número)	0,2	-2,3	-11,3	-32,9	-35,7	-34,8
Viviendas iniciadas (número)	-25,1	-46,8	-48,4	-51,5	2,4	-22,4
Ventas interiores de cemento (miles toneladas)***	-18,1	-24,5	-23,9	-28,5	-15,9	-16,2
Licitación oficial (euros Corrientes)	-8,1	-1,3	15,7	-1,8	-17,7	-33,0
A.3 Sector agrario (producciones)						
Agricultura (euros corrientes)*	-5,6	-1,5	-17,3	-10,7	0,0	7,6
Ganadería (euros corrientes)*	0,7	-4,2	-16,1	-2,3	5,5	-2,3
Forestal (euros corrientes)*	0,7	--	-14,3	--	43,1	--
Total (euros corrientes)*	-52,5	-2,1	-56,7	-9,6	0,0	3,8
A.4 Servicios						
Transporte por ferrocarril (mercancías)	-6,2	--	-31,1	--	15,1	--
Transporte por ferrocarril (pasajeros)	-3,2	--	-7,9	--	-6,8	--
Transporte por carretera (mercancías)	-2,6	-11,9	-15,8	-17,0	2,7	-7,3
Transporte marítimo (mercancías)*	-2,0	-4,5	-19,2	-14,6	8,0	4,5
Transporte aéreo (mercancías)	9,8	0,4	-21,2	-10,3	1,4	15,5
Transporte aéreo (pasajeros)	-6,5	-3,0	-14,4	-7,9	3,9	2,8
A.5 Sector Financiero						
Depósitos privados (sobre euros corrientes)	15,8	11,0	5,1	-0,4	0,7	0,4
Crédito sector privado (sobre euros corrientes)	5,9	6,1	-4,1	-1,0	1,9	0,3
B. DEMANDA INTERNA						
Matriculación de turismos (nº)	-25,0	-28,1	4,7	-17,9	-11,0	3,1
Matriculación de vehículos industriales (nº)	-31,5	-37,9	-34,1	-39,7	4,5	8,8
Importaciones bienes de equipo (euros corrientes)**	0,6	-12,3	-37,0	-30,7	23,2	8,9
Consumo energía eléctrica (Kw/h)	-1,9	1,3	-21,7	-4,4	11,2	3,0
C. COMERCIO EXTERIOR						
Exportaciones (euros corrientes)	8,1	2,3	-23,4	-15,9	22,2	17,4
Importaciones (euros corrientes)	4,0	-0,6	-36,6	-26,2	24,3	14,2
D. PRECIOS Y SALARIOS*						
Índice de precios de consumo (media anual)*	4,1	4,1	0,3	-0,3	1,7	1,8
Índice de precios de consumo (dic/dic)*	1,9	1,4	1,0	0,8	2,8	3,0
• Subyacente	3,2	3,2	1,1	0,8	0,8	0,6
Índice de precios industriales*	6,6	6,5	-6,0	-3,4	3,3	3,2
• Bienes de consumo	4,1	4,4	0,5	-0,6	0,2	0,2
• Bienes intermedios	3,8	5,5	-7,9	-5,4	3,2	2,9
• Bienes de equipo	2,6	2,5	1,3	0,8	0,1	0,2
Coste salarial por trabajador y mes*	5,7	5,0	2,8	3,2	2,0	0,9
E. MERCADO DE TRABAJO						
Población activa	1,1	3,0	-1,2	0,8	0,0	0,2
Población ocupada	0,3	-0,5	-6,0	-6,8	0,2	-2,3
• Primario	-1,4	-11,5	-6,9	-4,0	-10,6	0,9
• Industria	0,5	-1,9	-7,0	-13,3	-4,1	-5,9
• Construcción	-5,9	-9,0	-18,6	-23,0	-7,7	-12,6
• Servicios	1,3	2,3	-3,7	-2,5	3,1	-0,3
Población parada	13,2	41,3	67,0	60,2	-1,4	11,6
Tasa de paro (% sobre población activa)	6,5	11,3	11,0	18,0	10,8	20,1
Contratos registrados	-5,4	-10,9	-17,6	-15,5	5,7	2,8

(*): 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 la contracción registrada en el ejercicio anterior, en 2010 la actividad económica ha repuntado tanto en la CAPV como en Navarra, siendo mayor la recuperación en el segundo caso. Así, el PIB de la CAPV se ha expandido un 0,3% (caída del 3,8% en 2009), al tiempo que el correspondiente a Navarra lo ha hecho en un 1,2% (retroceso del 2,5% en 2009). A este respecto, conviene destacar que ambas economías han retomado el crecimiento en 2010, mientras que la economía estatal ha continuado contrayéndose (-0,1%), si bien a un ritmo claramente menor al observado en el ejercicio precedente (-3,7% en 2009).

Cuadro nº 25 Evolución del Producto Interior Bruto (PIB)

Concepto	(Tasa de variación interanual real)		
	2008	2009	2010
CAPV ⁽¹⁾			
– Agricultura	-6,1	3,6	-2,8
– Industria	-0,6	-12,7	0,4
– Construcción	-5,8	-3,6	-5,9
– Servicios	3,3	-0,2	0,8
– Total	1,3	-3,8	0,3
NAVARRA ⁽¹⁾			
– Agricultura	1,6	2,2	2,6
– Industria	1,0	-9,2	3,4
– Construcción	0,2	-3,9	-2,4
– Servicios	2,9	0,6	0,9
– Total	1,9	-2,5	1,2
ESPAÑA ⁽¹⁾			
– Agricultura	-2,1	1,0	-1,3
– Industria ⁽²⁾	-2,7	-13,6	0,9
– Construcción	-1,6	-6,2	-6,3
– Servicios	2,3	-1,0	0,5
– Total	0,9	-3,7	-0,1

(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, únicamente en el primer trimestre del ejercicio se han registrado crecimientos interanuales negativos (-0,8% y -0,1%, respectivamente), creciendo la actividad a partir de entonces de forma sostenida, e intensificando su ritmo de avance. Concretamente, los crecimientos interanuales a partir del segundo trimestre se han cifrado en el 0,5%, 0,6% y 0,8% en la CAPV, y en el 1,5%, 1,6% y 1,9% en Navarra.

Desde la perspectiva de la oferta, en el ámbito de la CAPV tanto los servicios como la industria han crecido en 2010 (0,8% y 0,4%, respectivamente), cayendo el sector primario (-2,8%) y la construcción (-5,9%). En el caso de Navarra, únicamente la construcción ha retrocedido en

2010 (-2,4%), expandiéndose tanto los servicios (0,9%) como el sector primario (2,6%) así como el sector industrial (3,4%).

Atendiendo a los indicadores referidos a la industria, su evolución ha sido heterogénea. Así, el Índice de Producción Industrial (IPI) ha retomado el crecimiento tanto en la CAPV (1,6% en 2010 frente a -21,4% en 2009) como en Navarra (6,4% en 2010 frente a -20,3% en 2009), mientras que el empleo sectorial se ha reducido en ambos ámbitos (-1,6% en la CAPV, -0,1% según la PRA del Eustat, y -10,9% en Navarra). Tanto la utilización de la capacidad productiva como la cartera de pedidos (magnitudes referidas a la CAPV) han registrado un mejor comportamiento que en el ejercicio anterior (crecimiento y menor caída, respectivamente), observándose asimismo un mejor desempeño en relación al ejercicio previo en cuanto al clima industrial, y los pedidos actuales y previstos (menores caídas en los dos primeros casos y crecimiento en el tercero, estando referidas estas variables a Navarra).

Cuadro nº 26 Indicadores del Sector Industrial

Concepto	2008	(Tasa de variación interanual)	
		2009	2010
CAPV			
- Índice Producción Industrial (IPI) ⁽¹⁾	-2,9	-21,4	1,6
- Utilización capacidad productiva (%)	82,6	67,3	69,8
- Cartera de pedidos	-15,7	-73,4	-53,2
- Empleo industrial ⁽²⁾	-2,2	-8,7	-1,6
- Empleo industrial ⁽³⁾	1,4	-10,7	-0,1
NAVARRA			
- Índice de Producción Industrial (IPI) ⁽¹⁾	0,4	-20,3	6,4
- Clima industrial ⁽⁴⁾	-20	-28	-13
- Pedidos actual ⁽⁴⁾	-28	-49	-26
- Pedidos previstos ⁽⁴⁾	-7	-2	3
- Empleo industrial ⁽²⁾	9,6	-1,9	-10,9

(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.

Por lo que respecta a la construcción, la contracción de la actividad (contrastada por la evolución desfavorable de los indicadores sectoriales considerados, exceptuando las viviendas iniciadas en Navarra), ha derivado en un recorte significativo de su empleo asociado: -7% en el caso de la CAPV (-6,8% de acuerdo con la PRA del Eustat), y -10,6% en el de Navarra.

Cuadro nº 27 Indicadores del Sector de Construcción

Concepto	2008	(Tasa de variación interanual)	
		2009	2010
CAPV			
- Índice de producción ⁽¹⁾	1,8	-12,2	-16,9
- Edificación	-2,0	-15,0	-13,6
- Obra civil	10,0	-6,9	-22,5
- Ventas interiores de cemento*	-18,1	-23,9	-15,9
- Licitación oficial ⁽²⁾	-14,9	16,5	-5,7
- Viviendas iniciadas ⁽³⁾	-32,9	-43,4	-4,7
- Viviendas terminadas ⁽³⁾	-8,7	-4,5	-27,5
- Empleo ⁽⁴⁾	-3,2	-17,0	-7,0
- Empleo ⁽⁵⁾	-2,0	-6,2	-6,8
NAVARRA			
- Ventas interiores de cemento*	-18,1	-23,9	-15,9
- Licitación oficial ⁽²⁾	25,2	12,9	-58,8
- Viviendas iniciadas ⁽³⁾	-1,1	-58,8	22,8
- Viviendas terminadas ⁽³⁾	18,5	-22,1	-51,8
- Empleo ⁽⁴⁾	-13,1	-22,9	-10,6

(*) 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.

En lo referido a los servicios, en el caso de la CAPV únicamente las ventas del comercio minorista han evolucionado de forma contractiva (-0,3%), si bien con menor intensidad que en el ejercicio precedente (-4,4% en 2009), creciendo las pernoctaciones hoteleras (17,1%), las mercancías en puertos (8%), los pasajeros en tráfico aéreo (5,3%), el índice general de ventas (2,8%), y el empleo sectorial (2,7%, 0,5% de acuerdo con la PRA del Eustat). Asimismo, la ocupación del sector también se ha incrementado en Navarra (5%), así como las pernoctaciones hoteleras (0,5%), retrocediendo los pasajeros en tráfico aéreo (-13%) y el tráfico de vehículos tanto ligeros como pesados por autopistas (-0,3% y -0,1%, respectivamente). En cualquier caso, las caídas anotadas por los pasajeros en tráfico aéreo y por el tráfico de vehículos pesados han sido claramente menores a las observadas en 2009 (-13% frente a -23,4% y -0,1% frente a -13,3%, respectivamente).

Cuadro nº 28 Indicadores del Sector Servicios

Concepto	(Tasa de variación interanual)		
	2008	2009	2010
CAPV			
- Pernoctaciones hoteleras	-4,2	-1,2	17,1
- Pasajeros en tráfico aéreo	-5,6	-13,5	5,3
- Índice general de ventas	-4,4	-10,9	2,8
- Índice de ventas comercio minorista	-3,2	-4,4	-0,3
- Mercancías en puertos	-2,0	-19,2	8,0
- Empleo ⁽¹⁾	2,0	-3,9	2,7
- Empleo ⁽²⁾	1,2	0,0	0,5
NAVARRA			
- Pernoctaciones hoteleras	-2,5	-5,7	0,5
- Pasajeros en tráfico aéreo	-13,2	-23,4	-13,0
- Tráfico de vehículos ligeros por autopistas	4,2	-0,3	-0,3
- Tráfico de vehículos pesados por autopistas	-2,6	-13,3	-0,1
- Empleo ⁽¹⁾	-1,1	-2,8	5,0

(1): INE.

(2): PRA (Eustat).

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

2.2 DEMANDA

Demanda Interior

Tomando en consideración la óptica de la demanda, la demanda interna de la CAPV ha retrocedido un 0,7% en 2010 (cinco puntos porcentuales menos que en el ejercicio precedente), mientras que el sector exterior ha aportado un punto porcentual al crecimiento global (aportación positiva de 1,9 puntos porcentuales en 2009). De este modo, el PIB de la CAPV ha repuntado un 0,3% en 2010, frente a la caída del 3,8% anotada en el ejercicio previo.

A diferencia de lo observado en el ejercicio anterior, únicamente la formación bruta de capital ha retrocedido en el marco de la demanda interna (-6%), habiendo crecido tanto el consumo privado (0,8%) como el consumo público (1,3%). Además, conviene destacar que la contracción de la inversión ha sido de una magnitud claramente inferior a la registrada un año antes (-6% en 2010 frente a -15,4% en 2009).

Cuadro nº 29 Indicadores de Demanda Interna

Concepto	(Tasa de variación interanual)		
	2008	2009	2010
CAPV			
- Consumo privado	0,6	-3,7	0,8
- Consumo público	7,0	3,7	1,3
- Formación Bruta de Capital	-2,2	-15,4	-6,0
- Demanda interior	0,7	-5,7	-0,7

Fuente: Eustat.

Por lo que se refiere a la economía navarra, el retroceso de la demanda interna ha sido comparativamente menor (-0,1%), y la aportación positiva del sector exterior al crecimiento global comparativamente mayor (1,3 puntos porcentuales), habiendo evolucionado ambas partidas de forma favorable respecto al ejercicio precedente (-2,1% y aportación negativa de cuatro décimas en 2009, respectivamente). Así las cosas, la economía navarra se ha expandido un 1,2% en 2010, frente a la contracción del 2,5% registrada en 2009.

De forma análoga a lo observado en la CAPV, sólo la formación bruta de capital ha retrocedido en el contexto de la demanda interna (-1,5%), habiendo crecido tanto el consumo privado como el consumo público (0,1% y 1,4%, respectivamente).

Cuadro nº 30 Indicadores de Consumo e Inversión

Concepto	(Tasa de variación interanual)		
	2008	2009	2010
CAPV			
- IPI bienes de consumo ⁽¹⁾	-7,4	-14,3	0,6
- Matriculación de turismos	-22,6	1,7	-3,1
- Matriculación de vehículos industriales	-41,2	-39,6	0,5
- IPC ⁽²⁾	1,9	1,0	2,8
- Incremento salarial ⁽³⁾	4,8	2,6	2,0
- IPI de bienes de equipo ⁽¹⁾	-0,8	-22,9	-3,4
NAVARRA			
- Matriculación de turismos	-23,9	15,1	-16,0
- IPC ⁽²⁾	1,2	0,5	2,8
- Incremento salarial ⁽³⁾	3,7	2,5	2,9
- Matriculación de vehículos industriales	-46,7	-38,9	-1,8

(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 Trabajo e Inmigración.

Comercio Exterior

La progresiva recuperación de la economía mundial ha derivado en un claro repunte del comercio exterior de la CAPV, favoreciendo la citada aportación positiva de un punto porcentual del sector exterior al crecimiento del PIB.

Concretamente, las exportaciones se han situado en 17.545,9 millones de euros, volumen un 17,4% superior al alcanzado en 2009, correspondiendo 1.520,2 millones de euros a exportaciones energéticas, y 16.025,7 a exportaciones no energéticas.

Por lo que respecta a las importaciones, éstas se han cifrado en 15.257,2 millones de euros, volumen que supone un repunte del 24,1% respecto al ejercicio anterior, correspondiendo 5.310 millones de euros a importaciones energéticas, y 9.947,2 a importaciones no energéticas.

Así las cosas, la balanza comercial ha arrojado un saldo positivo de 2.288,7 millones de euros (+2.650,9 millones de euros en el ejercicio previo), situándose la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones en el 115% (121,6% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 31 Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco

Concepto	(M euros)			
	2008	2009	2010*	% Δ 10/09
CAPV				
- Total EXPORTACIONES	20.279,4	14.945,4	17.545,9	17,4
- Total Exportaciones energéticas	1.840,4	1.278,8	1.520,2	18,9
- Total Exportaciones no energéticas	18.439,0	13.666,6	16.025,7	17,3
- Total IMPORTACIONES	20.118,0	12.294,5	15.257,2	24,1
- Total Importaciones energéticas	7.108,1	4.256,7	5.310,0	24,7
- Total Importaciones no energéticas	13.009,9	8.037,7	9.947,2	23,8
- SALDO TOTAL	161,4	2.650,9	2.288,7	-13,7
NAVARRA				
- Total EXPORTACIONES	6.379,0	5.477,9	7.407,3	35,2
- Total IMPORTACIONES	4.908,6	3.569,9	4.468,2	25,2
- SALDO TOTAL	1.470,4	1.908,0	2.939,1	54,0

(*): Datos provisionales.

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

El análisis geográfico pone de manifiesto que la UE-15 continúa presentándose como el principal destino y origen del sector exterior vasco, concentrando el 57,3% de las exportaciones y el 45,7% de las importaciones. De hecho, Francia y Alemania detentan de forma conjunta el 31% de las ventas exteriores y el 21% de las compras exteriores.

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

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2008	2009	2010*	%	% Δ 10/09	2008	2009	2010*	%	% Δ 10/09
TOTAL (Totales)	20.279,4	14.945,4	17.545,9	100,0	17,4	20.118,0	12.294,5	15.257,2	100,0	24,1
POR PAÍSES (Totales)										
– Francia	3.524,7	2.502,7	3.020,4	17,2	20,7	1.989,0	1.262,2	1.560,9	10,2	23,7
– Alemania	3.024,9	2.045,9	2.420,1	13,8	18,3	2.547,0	1.358,8	1.647,2	10,8	21,2
– Italia	1.337,3	838,5	1.086,7	6,2	29,6	1.239,6	883,8	876,3	5,7	-0,9
– Reino Unido	1.259,7	804,4	968,5	5,5	20,4	934,7	547,6	775,6	5,1	41,6
– Total UE-15	12.542,8	8.386,6	10.047,4	57,3	19,8	9.126,9	5.740,0	6.978,7	45,7	21,6
– OCDE	16.044,2	11.115,8	12.902,3	73,5	16,1	11.016,6	7.308,4	8.788,5	57,6	20,3
– Otros destinos	4.235,20	3.829,58	4.643,64	26,5	21,3	9.101,40	4.986,12	6.468,66	42,4	29,7
POR SECTORES (Totales)										
– Energía	1.840,4	1.278,8	1.520,2	8,7	18,9	7.108,1	4.256,7	5.310,0	34,8	24,7
– Productos agrícolas	652,1	561,5	580,7	3,3	3,4	912,7	821,3	857,4	5,6	4,4
– Productos químicos	409,4	316,3	425,1	2,4	34,4	617,2	419,7	545,8	3,6	30,0
– Papel	486,9	418,4	473,9	2,7	13,3	386,4	276,3	361,3	2,4	30,8
– Caucho y plástico	1.376,0	1.140,0	1.376,3	7,8	20,7	850,8	614,1	821,5	5,4	33,8
– Metálicas	5.972,0	3.646,5	4.713,9	26,9	29,3	5.101,7	2.395,2	3.407,9	22,3	42,3
– Bienes de equipo	8.472,0	6.698,0	7.474,7	42,6	11,6	4.076,4	2.657,2	2.954,6	19,4	11,2
– Otras industrias	1.070,6	886,0	981,1	5,6	10,7	1.064,9	854,0	998,7	6,5	16,9

(*): Datos provisionales.

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

Al igual que en la CAPV, tanto las exportaciones como las importaciones navarras han registrado un importante repunte en 2010. Así, las exportaciones han alcanzado los 7.407,3 millones de euros, volumen que supone un crecimiento interanual del 35,2%, y las importaciones los 4.468,2 millones de euros, cifra un 25,2% superior a la registrada en 2009. De este modo, la balanza comercial navarra ha incrementado su saldo positivo hasta los 2.939,1 millones de euros (+1.908 millones de euros en el ejercicio previo), elevándose la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones hasta el 165,8% (153,4% en el ejercicio anterior).

Cuadro nº 33 Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2008	2009	2010*	%	% Δ 10/09	2008	2009	2010*	%	% Δ 10/09
TOTAL (Totales)	6.379,0	5.477,9	7.407,3	100,0	35,2	4.908,6	3.569,9	4.468,2	100,0	25,2
POR PAÍSES (Totales)										
– Francia	1.210,8	1.166,4	1.343,3	18,1	15,2	506,3	437,2	542,1	12,1	24,0
– Alemania	1.022,0	1.100,7	1.375,8	18,6	25,0	1.829,9	1.405,1	1.412,3	31,6	0,5
– Italia	290,4	456,0	887,9	12,0	94,7	259,0	163,9	232,5	5,2	41,9
– Reino Unido	574,2	328,0	498,6	6,7	52,0	198,7	73,0	142,8	3,2	95,6
– Portugal	272,3	222,1	264,1	3,6	18,9	183,1	177,6	259,0	5,8	45,8
– Total Unión Europea	4.272,7	4.222,5	5.803,9	78,4	37,5	3.762,0	2.937,3	3.665,0	82,0	24,8
– Resto Europa	328,1	255,9	432,8	5,8	69,1	155,5	93,6	113,7	2,5	21,5
– Estados Unidos	504,8	140,3	176,7	2,4	25,9	77,6	52,2	48,7	1,1	-6,7
– Otros destinos	1.273,4	859,2	993,9	13,4	15,7	913,5	486,8	640,8	14,3	31,6
POR SECTORES (Totales)										
– Sector primario	214,5	236,0	315,7	4,3	33,8	222,0	200,9	229,1	5,1	14,0
– Industria agroalimentaria	327,1	303,0	334,0	4,5	10,2	174,1	147,0	139,6	3,1	-5,0
– Industria química	95,4	65,3	74,7	1,0	14,4	233,0	202,7	272,0	6,1	34,2
– Mat. plásticas, caucho	219,4	178,8	235,2	3,2	31,5	288,6	229,1	295,8	6,6	29,1
– Manuf. metales comunes	577,1	430,8	648,1	8,7	50,4	589,6	374,3	485,1	10,9	29,6
– Máquinas, mat. eléctrico	1.870,6	1.378,7	1.981,1	26,7	43,7	1.414,5	801,1	1.306,6	29,2	63,1
– Material transporte	2.627,3	2.503,1	3.442,3	46,5	37,5	1.501,0	1.244,9	1.165,2	26,1	-6,4
– Resto	447,7	382,2	376,3	5,1	-1,5	485,9	369,8	574,9	12,9	55,5

(*) : Datos provisionales.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

La Unión Europea también se presenta como el principal origen y destino del comercio exterior navarro, acaparando el 78,4% de las exportaciones y el 82% de las importaciones. Alemania, seguida por Francia, constituye el principal cliente y proveedor, detentando el 18,6% de las ventas exteriores navarras y el 31,6% de las compras exteriores. En cuanto a las partidas arancelarias, destaca sobremanera la del material de transporte, ya que supone el 46,5% de las exportaciones y el 26,1% de las importaciones, determinando así en gran medida la evolución global del comercio exterior navarro.

2.3 PRECIOS Y SALARIOS

La evolución de los precios en 2010 ha sido marcadamente creciente como consecuencia, fundamentalmente, del encarecimiento del barril de petróleo, la subida del IVA (el tipo general ha pasado del 16% al 18% y el reducido del 7% al 8%), y los aumentos aprobados en la tarifa eléctrica.

En este sentido, en 2010 la tasa de inflación acumulada (diciembre sobre diciembre) ha escalado hasta el 2,8% tanto en la CAPV como en Navarra, nivel claramente superior a los alcanzados en el ejercicio anterior (1% y 0,5%, respectivamente).

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

CAPV				NAVARRA	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2008	2009	2010		2008	2009	2010
IPC				IPC			
General ⁽¹⁾	4,1	0,3	1,7	General ⁽¹⁾	3,9	-0,6	1,6
General ⁽²⁾	1,9	1,0	2,8	General ⁽²⁾	1,2	0,5	2,8
Alim. y beb. no alcohólicas	2,6	-1,3	0,4	Alim. y beb. no alcohólicas	2,1	-2,2	-0,7
Bebidas alcohólicas, tabaco	4,1	12,1	14,6	Bebidas alcohólicas, tabaco	4,2	12,7	15,3
Vestido y calzado	0,6	-0,5	0,6	Vestido y calzado	0,8	-0,5	0,8
Vivienda	6,8	0,6	5,1	Vivienda	3,5	-0,0	6,6
Menaje	3,1	1,0	1,3	Menaje	2,9	1,4	1,3
Medicina	0,2	-0,7	-0,4	Medicina	0,9	-1,4	1,7
Transportes	-5,3	3,8	8,9	Transportes	-5,5	2,8	8,7
Comunicaciones	-0,3	-0,3	-0,7	Comunicaciones	-0,4	-0,6	-0,8
Ocio y Cultura	0,9	-0,7	0,3	Ocio y Cultura	0,6	-1,0	0,0
Enseñanza	5,1	2,2	2,3	Enseñanza	4,9	3,3	2,1
Hoteles y restaurantes	4,6	1,8	2,1	Hoteles y restaurantes	3,7	0,2	1,3
Otros	3,8	1,8	2,6	Otros	4,2	2,4	2,7
Índice de Precios Industriales (IPRI)				Índice de Precios Percibidos por Agricultores			
General	6,6	-6,0	3,3	General	11,5	-6,3	-6,8
Consumo	4,1	0,5	0,2	Productos agrícolas	16,1	-12,7	-6,1
Equipo	2,6	1,3	0,1	Productos forestales	-3,4	-8,5	-15,1
Intermedios	3,8	-7,9	3,2	Productos animales	7,2	0,5	-7,1

(1): Variación media anual.

(2): Diciembre sobre Diciembre.

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

El análisis de los distintos grupos de bienes muestra que, tanto en el caso de la CAPV como en el de Navarra, las bebidas alcohólicas y tabaco ha sido el grupo más inflacionario, anotando crecimientos acumulados del 14,6% y 15,3%, respectivamente. A gran distancia, le siguen en ambos casos los transportes (8,9% y 8,7% en la CAPV y Navarra, respectivamente) y la vivienda (5,1% y 6,6%, respectivamente). Por el contrario, medicina y comunicaciones en el caso de la CAPV (-0,4% y -0,7%, respectivamente) y alimentos y bebidas no alcohólicas y comunicaciones en el de Navarra (-0,7% y -0,8%, respectivamente) han registrado tasas de crecimiento acumulado negativas.

En lo referido a los precios industriales en la CAPV, el índice general ha repuntado un 3,3% en 2010, habiendo crecido con mayor intensidad los precios de los bienes intermedios (3,2%) que los de los bienes de consumo y equipo (0,2% y 0,1%, respectivamente). En cuanto a los precios percibidos por los agricultores de Navarra, el descenso anotado por el índice general (-6,8%) se ha debido al retroceso experimentado por los precios de los productos tanto forestales (-15,1%), como animales (-7,1%), así como agrícolas (-6,1%).

Cuadro nº 35 Indicadores salariales

Concepto	2008	2009	2010
CAPV			
Costes salariales (tasa var. Interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	5,8	5,5	1,2
– Coste salarial por trabajador y mes	5,7	2,8	2,0
Convenios			
– Nº de convenios	468	387	200
– Trabajadores afectados	308.070	237.047	85.870
– Incremento salarial pactado	4,8	2,6	2,0
NAVARRA			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	3,4	4,6	1,0
– Coste salarial por trabajador y mes	3,0	1,4	1,6
Convenios			
– Nº de convenios	155	132	78
– Trabajadores afectados	95.208	113.444	96.637
– Incremento salarial pactado	3,7	2,5	2,9

Fuente: Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE) y Ministerio de Trabajo e Inmigración.

Por último, centrando la atención en los costes laborales, éstos han moderado su ritmo de crecimiento de forma generalizada tanto en la CAPV como en Navarra, con la única excepción del coste salarial por trabajador y mes navarro que lo ha intensificado. Concretamente, el aumento del coste salarial por hora efectiva ha pasado del 5,5% en 2009 al 1,2% en 2010 en la CAPV, y del 4,6% al 1% en Navarra. Por su parte, el coste salarial por trabajador y mes ha moderado su ritmo de crecimiento del 2,8% en 2009 al 2% en 2010 en la CAPV, y lo ha intensificado del 1,4% al 1,6% en Navarra.

2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA

La Política de Empleo en la Unión Europea¹

Teniendo en cuenta que en ediciones anteriores del presente informe ya se analizaron las orientaciones (anteriormente directrices) y objetivos establecidos en el marco de la Estrategia Europea de Empleo, a continuación se analizan los programas temporales de reducción de tiempo de trabajo en los países miembros, así como algunos de los acontecimientos laborales más destacados en la UE.

¹ Para la elaboración del presente subepígrafe se utiliza como fuente de información el “Informe Sociolaboral Anual 2010” del Consejo de Relaciones Laborales (CRL) del País Vasco.

Los programas temporales de reducción del tiempo de trabajo en la UE

Alcance y limitaciones

Un programa de reducción del tiempo de trabajo puede concebirse como una reducción temporal del tiempo de trabajo destinada a mantener una relación que ya existe entre un empresario y un asalariado, y puede suponer una reducción parcial de la semana laboral normal durante un periodo de tiempo limitado o una suspensión temporal de empleo, en otras palabras, una suspensión total del contrato de trabajo.

El objetivo de los programas de reducción del tiempo de trabajo en tiempos de crisis económica es doble. Por un lado, permiten a las empresas reducir los costes laborales a corto plazo y ajustar rápidamente la cantidad de trabajo a las fluctuaciones cíclicas de la demanda de trabajo reduciendo el tiempo de trabajo de la mano de obra existente en lugar de recurrir a los despidos y a los caros y largos procedimientos que éstos conllevan, sobre todo en los mercados de trabajo muy regulados. Por otra parte, permite a las empresas retener a los trabajadores y evitar de esa manera los costes de reclutamiento y de formación de nuevos trabajadores cuando la demanda se recupera.

Principales cambios en respuesta a la crisis

En los Estados miembros de la UE en los que ya existían programas de reducción del tiempo de trabajo antes de la crisis, los mecanismos prácticos se modificaron temporalmente con la llegada de la crisis. Dichas modificaciones se encaminaron principalmente a reducir los costes de participación de los empresarios y a aumentar el nivel de ayuda financiera prolongando la duración del tiempo que se permite participar en estos programas; extendiéndolos a más participantes y simplificando el procedimiento de participación. En nueve Estados miembros se introdujeron temporalmente nuevos sistemas de ayuda pública para los programas de reducción del tiempo de trabajo desde el comienzo de la recesión.

Una característica de la mayoría de estas medidas es que la ayuda pública por la reducción del tiempo de trabajo se combina con formación. Sigue siendo opcional en la mayoría de los Estados miembros, pero en la República Checa, Hungría, los Países Bajos, Portugal y Eslovenia, las personas que participan en programas de reducción del tiempo de trabajo están obligadas a adquirir formación. En Bélgica, Alemania, Lituania, Hungría, Malta, Austria, Polonia, Portugal, Eslovenia y Finlandia, la formación para las personas que participan en programas de reducción del tiempo de trabajo es subvencionada por el Estado.

De manera resumida, las principales características de las medidas introducidas para apoyar los programas de reducción del tiempo de trabajo durante la crisis económica son:

- Duración más larga e incentivos más elevados.
- Cobertura ampliada y condiciones menos rigurosas para empresas.
- Subvenciones a la formación.
- Procedimientos simplificados y disposiciones de reducción del tiempo de trabajo más flexibles.

Por último, destacar que el porcentaje de trabajadores afectados por estas medidas en relación al total de trabajadores aumentó de forma notable entre los años 2007 y 2009, destacando el elevado porcentaje alcanzado en Bélgica, Italia, Alemania y Luxemburgo.

Acontecimientos laborales destacados en la UE

Progreso lento pero positivo sobre igualdad de género

El informe anual de la Comisión Europea sobre “Igualdad entre mujeres y hombres 2010”, publicado en diciembre de 2009, indica algunas mejoras significativas de la participación de la mujer en el mercado de trabajo. No obstante, el informe constata la existencia de riesgos de interrupción de esta mejora por culpa de la crisis económica, a no ser que los esfuerzos para eliminar las desigualdades sexuales en el empleo sean seguidos e intensificados. Así, el informe apunta que la recesión pudiera ser usada como una razón para eliminar o limitar medidas de igualdad entre hombres y mujeres.

2010: Año Europeo de Lucha contra la Pobreza y la Exclusión Social

El principio rector del Año Europeo 2010 es canalizar las preocupaciones de las personas que sufren la pobreza y la exclusión social y fomentar la participación de los ciudadanos europeos y otras partes interesadas en estas cuestiones vitales. Este Año Europeo pretende además combatir los estereotipos y la imagen que tiene la gente de la pobreza. Partiendo de los principios europeos de solidaridad y cooperación, 2010 quiere hacer un llamamiento para abordar directamente las causas de la pobreza y asegurarse de que todo el mundo participa plenamente y de forma activa en la sociedad. Las organizaciones de la sociedad civil y los interlocutores sociales colaboran con los países participantes y la Comisión Europea para organizar una serie de actividades a lo largo de 2010.

Nueva directiva por la que se aplica el Acuerdo marco revisado sobre el permiso parental logrado por los agentes sociales

En marzo de 2010 se publicó la Directiva 2010/18/UE del Consejo por la que se aplica el Acuerdo marco revisado sobre el permiso parental firmado en junio de 2009 por BUSINESS-EUROPE, UEAPME, CEEP y CES. Mediante esta directiva se concede un derecho individual de permiso parental a los trabajadores, hombres y mujeres, por motivo de nacimiento o adopción de un hijo, para poder cuidarlo hasta una edad determinada, que puede ser de hasta ocho años y que deberán definir los Estados miembros o los interlocutores sociales. El permiso tendrá una duración mínima de cuatro meses y, a fin de promover la igualdad de oportunidades y la igualdad de trato entre hombres y mujeres, debe, en principio, concederse con carácter intransferible. De cara a fomentar un uso más igualitario del permiso por ambos progenitores, al menos uno de los cuatro meses será intransferible.

La Comisión Europea lanza su programa de trabajo para 2010

La Comisión Europea publicó su programa de trabajo para 2010 a finales de marzo de 2010. El programa contiene una gama de planes de política social y de empleo, incluyendo una revisión de la directiva de tiempo de trabajo, una revisión de la directiva sobre el desplazamiento de trabajadores efectuado en el marco de una prestación de servicios y una posible iniciativa sobre el permiso por paternidad. Asimismo, incorpora medidas diseñadas para ayudar al tránsito de la economía de la UE hacia una economía con bajas emisiones de carbono, con medidas que van más allá de 2010.

Debate sobre la dimensión social de la estrategia Europa 2020

En marzo de 2010, la Comisión Europea publicó las respuestas a su consulta pública sobre una nueva estrategia "Europa 2020" sucesora de la Estrategia de Lisboa 2000-2010. Entre las 1.500 respuestas hubo muchas declaraciones críticas de organizaciones sociales no gubernamentales, sindicatos y partidos de centro-izquierda que argumentaron que el plan preliminar de la Comisión no desarrollaba la dimensión social de la Unión Europea de manera apropiada y repetía muchos errores de la anterior estrategia.

Los agentes sociales de la UE logran un acuerdo marco sobre mercados laborales inclusivos

En marzo de 2010, los agentes sociales intersectoriales a nivel de la UE presentaron un nuevo acuerdo para alcanzar un mercado de trabajo inclusivo. El acuerdo señala los principales desafíos y desarrolla una gama de acciones que los agentes sociales pueden tomar para ayudar a las personas en situación desfavorecida a entrar, permanecer y desarrollarse en el

mercado de trabajo. Las organizaciones firmantes tienen tres años para poner en práctica el acuerdo, y un informe de puesta en práctica será preparado en 2014.

Nueva directiva europea sobre la aplicación del principio de igualdad de trato entre hombres y mujeres que ejercen una actividad autónoma

Los ministros de empleo, política social, salud y consumidores de la Unión Europea se reunieron a principios de junio de 2010 para discutir una gama de asuntos relacionados con el empleo. Una de las principales innovaciones en política social fue una directiva (Directiva 210/41/UE) que refuerza la igualdad de trato entre hombres y mujeres que ejercen una actividad autónoma y que se publicó en julio de 2010. Esta nueva directiva derogó la Directiva 86/613/CEE y propone ventajas, incluyendo prestaciones por maternidad para las mujeres autónomas y la mejora de la situación de los cónyuges de los trabajadores autónomos.

La Comisión publica un informe sobre el funcionamiento y el potencial del diálogo social sectorial europeo

En julio de 2010, la Comisión Europea publicó un documento de trabajo sobre el funcionamiento y el potencial del diálogo social sectorial europeo. En él se detalla que, desde 1998 y hasta julio de 2010, la Comisión ha creado 40 comités de diálogo sectoriales sociales que afectan a 145 millones de trabajadores por cuenta ajena de la Unión Europea, es decir, a más de tres cuartas partes de la mano de obra europea. El documento contiene un listado de los sectores cubiertos por estos comités y los textos que han sido negociados. Este documento también identifica mejoras posibles en la calidad y el alcance del proceso de diálogo.

Debate sobre un marco comunitario para la gestión de las reconversiones

La reconversión en el lugar de trabajo se ha convertido en asunto común en Europa debido a los cambios económicos y tecnológicos. En un intercambio de cartas (mayo y julio de 2010), la Confederación Europea de Sindicatos ha solicitado a la Comisión Europea el desarrollo de un instrumento a nivel de la Unión Europea para la gestión de las reconversiones. Por su parte, la Comisión ha indicado que este asunto se plasmará en una nueva comunicación de política industrial antes del fin de 2010 y que se está planteando invitar a los agentes sociales europeos a negociar un instrumento-marco europeo en esta materia.

Directrices multisectoriales para solucionar la violencia y el acoso de terceros relacionados con el trabajo

El 30 de septiembre de 2010 los agentes sociales europeos de varios sectores adoptaron directrices para prevenir la violencia y el acoso en el trabajo realizado por terceros. Las directrices animan a los empleadores a establecer un marco claro para la prevención y la gestión de la violencia por terceros en el contexto de la relación de empleo. Los agentes sociales conjuntamente han solicitado que la Comisión Europea apoye una serie de talleres durante el próximo año encaminados a la difusión de las directrices.

La Comisión Europea consulta otra vez sobre la revisión de Directiva de tiempo de trabajo

En diciembre de 2010, la Comisión Europea lanzó la segunda fase obligatoria de consultas con los agentes sociales a nivel de la UE sobre posibles enmiendas a la Directiva europea relativa al tiempo de trabajo. El documento de consulta para la segunda fase insta a los interlocutores sociales a comunicar sus puntos de vista en relación con dos enfoques alternativos basados bien en una revisión de alcance menos amplio, o bien en una de alcance más amplio. Se solicitan opiniones sobre opciones detalladas relativas a aspectos clave como el tiempo de atención continuada, la distribución de los periodos mínimos de descanso, la reducción de un número excesivo de horas de trabajo, una mejor conciliación de la vida laboral y la vida familiar, así como la aclaración de aspectos en los que la legislación pueda resultar poco clara. Esta nueva fase se deriva de la primera etapa de consultas (marzo de 2010) donde surgió un amplio consenso sobre la necesidad de modificar cuanto antes la actual normativa relativa al tiempo de trabajo.

Mercado de Trabajo en el País Vasco

En un contexto de tímida recuperación económica, el panorama laboral vasco ha presentado los primeros síntomas de leve mejoría en 2010, habiendo repuntado el empleo y descendido ligeramente la población parada. Por el contrario, en el caso del Estado, la ocupación ha continuado cayendo y el desempleo aumentando.

La población activa del País Vasco se ha situado en 1.357,8 miles de personas (variación nula respecto al ejercicio precedente), de las cuales 1.210,6 miles de personas están ocupadas y 147,2 miles de personas paradas, habiendo repuntado un 0,2% la población ocupada y descendido un 1,4% la población parada. En el caso del Estado, la población activa ha crecido un 0,2% hasta alcanzar las 23.088,9 miles de personas, debido al notable aumento del desempleo (11,6%), ya que la ocupación ha caído un 2,3%.

Atendiendo al sexo, el repunte observado en el empleo del País Vasco ha venido determinado por el aumento de las mujeres ocupadas (1,5%), ya que los hombres empleados han descendido (-0,8%), mientras que en el caso del Estado, la contracción de la ocupación se ha debido al retroceso tanto de los hombres ocupados (-3,3%) como de las mujeres ocupadas (-0,9%). Pasando a considerar el desempleo, el descenso registrado en el País Vasco ha sido generalizado tanto a los hombres (-2,2%) como a las mujeres (-0,7%), al tiempo que el incremento observado en el Estado también ha sido generalizado (10,3% y 13,2%, respectivamente). De este modo, los hombres activos han decrecido tanto en el País Vasco como en el Estado (-1% y -0,9%, respectivamente), habiendo aumentado las mujeres activas en ambos ámbitos geográficos (1,3% y 1,7%, respectivamente).

Así las cosas, la tasa de actividad vasca se ha mantenido estable en el 58,1%. No obstante, un análisis más detallado muestra que la tasa de actividad ha evolucionado de forma favorable en la CAPV (57,6% en 2010 frente a 57,4% en 2009) y desfavorablemente en Navarra (60,1% en 2010 frente a 60,6% en 2009). En el caso del Estado, la tasa de actividad se ha incrementado en una décima (60% frente a 59,9%), de tal forma que el diferencial existente entre el País Vasco y el Estado prácticamente ha alcanzado los dos puntos porcentuales (tasas de actividad respectivas del 58,1% 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 66% en 2009 al 65,6% en 2010), y de forma expansiva la femenina (ha pasado del 50,5% al 51,1%), reduciéndose así la brecha existente entre ambas. Del análisis comparativo entre la CAPV y Navarra se desprende 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. Por lo que se refiere al conjunto del Estado, éste ha anotado unas tasas de actividad masculina (68,1%) y femenina (52,3%) superiores a las correspondientes al País Vasco (65,6% y 51,1%, respectivamente).

Pasando ya a considerar el desempleo, en 2010 la población parada vasca se ha cifrado en 147,2 miles de personas, volumen que supone un recorte interanual del 1,4%, si bien conviene tener en cuenta que el desempleo ha descendido en la CAPV (-4,2%) y ha aumentado en Navarra (8,3%). Tal y como ya se ha señalado anteriormente, el incremento de la población parada estatal ha sido de una magnitud sensiblemente mayor (11,6%), situándose ésta en 4.632,4 miles de personas.

Así, la tasa de paro ha descendido dos décimas en el País Vasco (10,8% en 2010 frente a 11% en 2009), observándose esta dinámica favorable únicamente en la CAPV (10,5% en 2010 frente a 11% en 2009), ya que ésta ha aumentado en Navarra (11,8% en 2010 frente a 10,9% en 2009). Asimismo, la tasa de desempleo también ha crecido en el conjunto del Estado

(20,1% en 2010 frente a 18% en 2009), presentando éste en 2010 la tasa de paro más abultada entre los 27 miembros de la Unión Europea.

Cuadro nº 36 Población activa, empleo y paro

(medias anuales en miles)

Área		2009			2010		
		Varones	Mujeres	Total	Varones	Mujeres	Total
CAPV	Potenc. Activos	883,8	941,8	1.825,6	880,0	942,2	1.822,3
	Activos	576,0	471,6	1.047,6	572,6	476,8	1.049,4
	Ocupados	514,7	417,3	932,0	514,9	423,8	938,7
	Parados	61,3	54,3	115,6	57,7	53,0	110,7
	Tasa de actividad	65,2	50,1	57,4	65,1	50,6	57,6
	Tasa de paro	10,6	11,5	11,0	10,1	11,1	10,5
	Paro registrado*	65,1	63,1	128,2	67,3	68,6	136,0
Navarra	Potenc. Activos	254,0	257,4	511,4	254,1	258,9	513,0
	Activos	175,3	134,3	309,7	171,4	136,9	308,3
	Ocupados	157,7	118,3	275,9	151,8	120,0	271,8
	Parados	17,7	16,1	33,7	19,6	16,9	36,5
	Tasa de actividad	69,0	52,2	60,6	67,5	52,9	60,1
	Tasa de paro	10,1	12,0	10,9	11,4	12,3	11,8
	Paro registrado*	20,8	19,8	40,7	21,5	21,5	43,0
País Vasco	Potenc. Activos	1.137,8	1.199,1	2.337,0	1.134,1	1.201,1	2.335,2
	Activos	751,3	605,9	1.357,3	744,1	613,7	1.357,8
	Ocupados	672,3	535,6	1.207,9	666,7	543,9	1.210,6
	Parados	79,0	70,4	149,3	77,3	69,9	147,2
	Tasa de actividad	66,0	50,5	58,1	65,6	51,1	58,1
	Tasa de paro	10,5	11,6	11,0	10,4	11,4	10,8
	Paro registrado*	85,9	82,9	168,9	88,8	90,1	179,0
España	Potenc. Activos	18.848,1	19.583,5	38.431,6	18.829,6	19.649,6	38.479,1
	Activos	12.938,5	10.099,0	23.037,5	12.819,2	10.269,7	23.088,9
	Ocupados	10.646,4	8.241,6	18.888,0	10.289,9	8.166,6	18.456,5
	Parados	2.292,1	1.857,5	4.149,5	2.529,3	2.103,1	4.632,4
	Tasa de actividad	68,6	51,6	59,9	68,1	52,3	60,0
	Tasa de paro	17,7	18,4	18,0	19,7	20,5	20,1
	Paro registrado*	2.012,5	1.911,1	3.923,6	2.053,2	2.046,9	4.100,1

(*): Variación diciembre sobre diciembre.

Fuente: INE y SPEE. Datos Mayo 2011.

Desde la óptica de género, el recorte observado en la tasa de desempleo en el País Vasco ha sido generalizado, ya que dicha tasa ha descendido tanto en el caso de los hombres (ha pasado del 10,5% en 2009 al 10,4% en 2010) como en el de las mujeres (ha pasado del 11,6% al 11,4%). Dicha dinámica coincide con la observada en la CAPV, pero no así con la registrada en Navarra, ámbito donde las tasas de paro masculina y femenina han aumentado. Asimismo, en el conjunto del Estado, la tasa de desempleo también ha crecido tanto en el caso de los hombres (19,7% en 2010 frente a 17,7% en 2009) como en el de las mujeres (20,5% en 2010 frente a 18,4% en 2009). 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 que el desempleo también puede estudiarse desde la perspectiva del paro registrado en el SPEE, observándose un aumento generalizado del mismo. En este sentido, de acuerdo con dicha fuente, en 2010 el paro registrado en las oficinas del SPEE del País Vasco ha alcanzado las 179 miles de personas, volumen un 6% superior al registrado en 2009, correspondiendo 136 miles de personas a la CAPV y 43 miles de personas a Navarra, niveles que suponen incrementos interanuales del 6,1% y 5,7%, respectivamente. En el conjunto del Estado el crecimiento del paro registrado ha sido levemente menor (4,5%), situándose éste en 4.100,1 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	2008	36,6	16,0	5,8	3,2	6,4
	2009	42,7	29,6	9,9	6,5	11,0
	2010	40,6	28,9	9,8	6,1	10,5
Navarra	2008	41,4	13,4	6,0	2,9	6,7
	2009	48,8	25,4	9,6	5,7	10,9
	2010	43,6	27,9	10,7	7,2	11,8
País Vasco	2008	38,1	15,4	5,8	3,2	6,5
	2009	44,9	28,6	9,9	6,3	11,0
	2010	41,6	28,6	10,0	6,3	10,8
España	2008	39,4	20,4	10,2	7,0	11,3
	2009	55,3	33,4	16,5	11,5	18,0
	2010	61,4	37,0	18,6	13,5	20,1

Fuente: INE. Encuesta de Población Activa. Datos Mayo 2011.

Tomando nuevamente en consideración la Encuesta de Población Activa, el análisis de la tasa de desempleo por estratos de edad evidencia que siguen existiendo diferencias notables entre los diferentes grupos, correspondiendo la mayor tasa a los más jóvenes. Así, las personas entre 16 y 19 años han presentado una tasa de paro del 41,6% en el País Vasco en 2010, seguidas por las de 20 a 24 años (28,6%), las de 25 a 54 años (10%), y por último por las de 55 o más años (6,3%).

En relación al ejercicio precedente, la tasa de desempleo ha evolucionado de forma favorable en el caso de los más jóvenes (ha pasado del 44,9% en 2009 al 41,6% en 2010), y ligeramente desfavorable en el de las personas entre 25 y 54 años (ha pasado del 9,9% en 2009 al 10% en 2010), permaneciendo estable en el resto de supuestos.

Del mismo modo, en el ámbito estatal, las personas de menor edad también han presentado la tasa de paro más elevada (61,4%), evolucionando en esta ocasión todos los grupos de forma desfavorable en relación a 2009.

Por lo que respecta al paro de larga duración, en 2010 se observa una dilatación del periodo de búsqueda de empleo, ya que tanto en el País Vasco como en el conjunto del Estado 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 16,7% en 2009 al 24,4% en 2010 (del 17% al 24,5% en el caso del Estado), al tiempo que la de los parados que llevan más de dos años en dicha situación ha pasado del 12,8% en 2009 al 16% en 2010 (del 14,7% al 17,3% en el Estado). Por el contrario, el peso de quienes llevan menos de seis meses desempleados ha descendido del 49,4% en 2009 al 39,9% en 2010 (del 46,8% al 39,1% en el Estado), y el de aquellos que llevan entre seis meses y un año del 21,1% en 2009 al 19,6% en 2010 (del 21,5% al 19,1% 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	2008	15,1	234,3	90,0	656,0
	2009	13,1	213,8	74,7	630,4
	2010	11,7	210,3	69,5	647,2
Navarra	2008	12,4	78,9	31,9	166,3
	2009	12,4	77,4	24,6	161,6
	2010	11,1	69,0	22,0	169,7
País Vasco	2008	27,4	313,2	121,9	822,3
	2009	25,5	291,2	99,2	792,0
	2010	22,8	279,4	91,6	816,9
España	2008	818,9	3.198,9	2.453,4	13.786,4
	2009	786,1	2.775,0	1.888,3	13.438,7
	2010	793,0	2.610,5	1.650,8	13.402,2

Fuente: INE. Encuesta de Población Activa. Datos Mayo 2011. (CNAE-09).

Atendiendo a la evolución sectorial del empleo en el País Vasco, únicamente los servicios han incrementado su nivel de ocupación en 2010 (3,1%), habiéndolo reducido tanto el sector primario (-10,6%), como la construcción (-7,7%), así como la industria (-4,1%), observándose esta dinámica tanto en la CAPV como en Navarra. Así las cosas, el sector terciario, con 816,9 miles de personas empleadas, representa el 67,5% del empleo total del País Vasco, radicado en su mayoría en la CAPV. Le siguen el sector industrial con 279,4 miles de personas ocupadas y una participación del 23,1%, la construcción con 91,6 miles de personas y un peso del 7,6%, y el sector primario con 22,8 miles de personas y una cuota del 1,9%.

En el caso del Estado, exceptuando el sector primario, todos los sectores han contraído su nivel de empleo (-12,6% en el caso de la construcción, -5,9% en el del sector industrial, y -0,3% en los servicios).

Por lo que se refiere a los contratos registrados en el SPEE, en 2010 éstos han repuntado tanto en el País Vasco como en el conjunto del Estado. Así, los 924.588 contratos registrados en el País Vasco suponen un crecimiento interanual del 5,7%, al tiempo que los 14.417.150 contratos inscritos en el ámbito estatal implican un aumento del 2,8%.

Profundizando en el análisis, se observa que tanto en el País Vasco como en el conjunto del Estado el incremento de la contratación registrada ha estado motivado por el mayor volumen de contratos temporales registrados, ya que los contratos indefinidos registrados han disminuido. Concretamente, la contratación temporal ha crecido un 6,6% en el País Vasco (3,8% en el Estado), mientras que la contratación indefinida ha caído un 4,7% (-6,4% 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		Total
CAPV	2008	31.046	40.148	71.194	255.865	308.955	186.849	751.669	822.863
	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
Navarra	2008	10.730	15.082	25.812	71.546	90.646	50.817	213.009	238.821
	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	21.4609
País Vasco	2008	41.776	55.230	97.006	327.411	399.601	237.666	964.678	1.061.684
	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
España	2008	1.327.404	575.201	1.902.605	6.197.272	6.639.433	1.861.927	14.698.632	16.601.237
	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

Fuente: SPEE y Ministerio de Trabajo e Inmigración.

En cuanto al clima sociolaboral, cabe destacar que en 2010 la negociación colectiva ha tenido menor desarrollo que en el ejercicio anterior 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 48,3% y 63,8%, respectivamente, en el de Navarra en el 40,9% y 14,8%, respectivamente, y en el del Estado en el 38,3% y 24,4%, 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	2008	468	308.070	4,81	212	41.314	195	73.660
	2009	387	237.047	2,61	274	27.310	100	115.290
	2010	200	85.870	1,98	284	73.672	259	305.066
Navarra	2008	155	95.208	3,69	64	7.923	124	16.248
	2009	132	113.444	2,52	73	14.789	203	43.120
	2010	78	96.637	2,86	99	19.902	201	31.404
España	2008	5.987	11.968.100	3,60	810	542.508	670	1.508.719
	2009	5.594	11.332.500	2,24	1.001	653.483	653	1.290.852
	2010	3.450	8.568.000	2,18	984	340.776	346	671.498

Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración. Datos Mayo 2011.

En lo relativo a las huelgas, tanto su número como los trabajadores afectados por las mismas han crecido tanto en la CAPV como en Navarra, observándose el comportamiento contrario en el ámbito estatal. Concretamente, las huelgas registradas en la CAPV han aumentado un 3,6% y los trabajadores afectados un 169,8%, incrementos que en el caso de Navarra se cifran en el 35,6% y 34,6%, respectivamente. Por el contrario, el número de huelgas ha descendido un 1,7% en el Estado y los participantes un 47,9%.

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: situación del diálogo social, acuerdos alcanzados y disposiciones relevantes en materia laboral.

Situación del diálogo social

De acuerdo con la información facilitada por el Ministerio de Trabajo e Inmigración el 20 de enero de 2010 se encuentran activos diez ámbitos de diálogo social y se está trabajando en cinco mesas del diálogo social reforzado.

Los ámbitos activos son los siguientes:

- Seguridad Social y Pacto de Toledo. Objetivos:
 - Colaborar con la Comisión Parlamentaria que está revisando las recomendaciones del Pacto de Toledo de 2003.
 - Desarrollar el Acuerdo sobre Medidas en Materia de Seguridad Social de 2006 y analizar cuestiones como incapacidad temporal, el Régimen Especial Agrario, el de Empleados de Hogar, la jubilación anticipada, etc.

- Inmigración. Objetivo:
 - Profundizar en los procesos de coordinación, mejora de la gestión y de control de los flujos migratorios.
- Estrategia Española de Seguridad y Salud en el Trabajo. Objetivo:
 - Desarrollar la Estrategia Española de Seguridad y Salud en el Trabajo (2007-2012) y las acciones contenidas en su segundo Plan de Acción.
- Inspección de Trabajo y Seguridad Social. Objetivos:
 - Reforzar los recursos humanos y materiales.
 - Analizar con los agentes sociales el nuevo modelo de Inspección y la reforma de su marco normativo.
- Dependencia empleo y discapacidad. Objetivo:
 - Seguimiento de la Ley de promoción de la autonomía personal y atención a las personas en situación de dependencia.
- Potenciación y mejora de la Formación Profesional Reglada y para el Empleo. Objetivo:
 - Identificar áreas de mejora de la Formación Profesional Reglada y la Formación para el Empleo y elaborar propuestas de progreso.
- Desarrollo del Estatuto del Trabajo Autónomo. Objetivo:
 - Desarrollo de los principales aspectos de la Ley del Estatuto del Trabajo Autónomo, como el contrato de los trabajadores autónomos económicamente dependientes y su registro, creación de los consejos de representatividad de asociaciones de autónomos y de trabajo autónomo.
- Seguimiento de la Ley Orgánica para la Igualdad efectiva entre mujeres y hombres. Objetivo:
 - Ampliar la participación de las mujeres en el mercado de trabajo, evitar la discriminación salarial y avanzar en corresponsabilidad y conciliación entre la vida personal, familiar y profesional.
- Modernización y adecuación de los servicios públicos de empleo. Evaluación de los planes y programas de los servicios públicos de empleo. Objetivo:
 - Identificar áreas de mejora de los servicios públicos de empleo y elaborar propuestas de progreso.
- Seguimiento y evaluación del Acuerdo de 2006: mercado de trabajo. Objetivo:
 - Hacer una evaluación de los datos y resultados que ha generado el Acuerdo de 2006.

Por otro lado, las mesas de diálogo social reforzado son las siguientes:

- Política cambio climático.
- Políticas industriales y energéticas.
- Políticas de investigación, desarrollo e innovación.
- Políticas sanitarias.
- Política de vivienda.

Acuerdos alcanzados

Acuerdo para el empleo y la negociación colectiva 2010, 2011 y 2012

Este nuevo acuerdo sobre empleo y negociación colectiva se firma en el marco de otros acuerdos interprofesionales sobre negociación colectiva firmados en los últimos años por las asociaciones empresariales (CEOE y CEPYME) y las sindicales (CC. OO. y UGT).

La finalidad de este Acuerdo es la de establecer directrices, orientaciones o recomendaciones para la negociación colectiva para el período 2010-2012, y tiene una vigencia de tres años.

En este Acuerdo, las partes firmantes recomiendan, en el Capítulo I, que los convenios colectivos se orienten, como objetivos fundamentales, a los siguientes:

- El mantenimiento y la recuperación del empleo.
- El fomento de la estabilidad en el empleo y la reducción de la temporalidad injustificada.
- El establecimiento de marcos que mejoren la productividad empresarial y su mejor adaptación a las circunstancias cambiantes.
- El cumplimiento del principio de igualdad de trato y no discriminación en el empleo y en las condiciones de trabajo, así como la promoción de la igualdad de oportunidades entre mujeres y hombres.
- El desarrollo de instrumentos de información y de análisis para favorecer la adecuada adaptación a los cambios productivos, así como para el seguimiento de la negociación colectiva.
- El desarrollo permanente de las competencias y la cualificación profesional.
- La incidencia de las tecnologías de la información y la comunicación en el desarrollo productivo general y en las relaciones laborales.

Disposiciones relevantes en materia laboral

- Real Decreto-ley 10/2010, de 16 de junio, de medidas urgentes para la reforma del mercado de trabajo. (BOE N° 147 de 17 de junio de 2010) y Ley 35/2010, de 17 de septiembre, de medidas urgentes para la reforma del mercado de trabajo. (BOE N° 227 de 18 de septiembre de 2010).
- Real Decreto 67/2010, de 29 de enero, de adaptación de la legislación de Prevención de Riesgos Laborales a la Administración General del Estado. (BOE N° 36 de 10 de febrero de 2010).
- Real Decreto 133/2010, de 12 de febrero, por el que se establece la prórroga del programa temporal de protección por desempleo e inserción, regulado por la Ley 14/2009, de 11 de noviembre. (BOE N° 41 de 16 de febrero de 2010).
- Real Decreto 196/2010, de 26 de febrero, por el que se establecen medidas para facilitar la reinserción laboral así como el establecimiento de ayudas especiales a los trabajadores afectados por los expedientes de regulación de empleo 76/2000, de 8 de marzo de 2001 y 25/2001, de 31 de julio de 2001. (BOE N° 51 de 27 de febrero de 2010).

- Real Decreto 337/2010, de 19 de marzo, por el que se modifican el Real Decreto 39/1997, de 17 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de los Servicios de Prevención; el Real Decreto 1109/2007, de 24 de agosto, por el que se desarrolla la Ley 32/2006, de 18 de octubre, reguladora de la subcontratación en el sector de la construcción y el Real Decreto 1627/1997, de 24 de octubre, por el que se establecen disposiciones mínimas de seguridad y salud en las obras de construcción (BOE N.º 71 de 23 de marzo de 2010).
- Real Decreto 404/2010, de 31 de marzo, por el que se regula el establecimiento de un sistema de reducción de las cotizaciones por contingencias profesionales a las empresas que hayan contribuido especialmente a la disminución y prevención de la siniestralidad laboral (BOE N.º 79 de 1 de abril de 2010).
- Real Decreto-ley 5/2010, de 31 de marzo, por el que se amplía la vigencia de determinadas medidas económicas de carácter temporal. (BOE N.º 79 de 1 de abril de 2010).
- Real Decreto-ley 6/2010, de 9 de abril, de medidas para el impulso de la recuperación económica y el empleo (BOE N.º 89 de 13 de abril de 2010).
- Real Decreto-ley 8/2010, de 20 de mayo, por el que se adoptan medidas extraordinarias para la reducción del déficit público. (BOE N.º 126 de 24 de mayo de 2010).
- Real Decreto 713/2010, de 28 de mayo, sobre registro y depósito de convenios y acuerdos colectivos de trabajo. (BOE N.º 143 de 12 de junio de 2010).
- Real Decreto 868/2010, de 2 de julio, por el que se crea el Observatorio del Empleo Público. (BOE N.º 170 de 14 de julio de 2010).
- Ley 32/2010, de 5 de agosto, por la que se establece un sistema específico de protección por cese de actividad de los trabajadores autónomos. (BOE N.º 190 de 6 de agosto de 2010).
- Real Decreto-ley 12/2010, de 20 de agosto, por el que se prorroga el programa temporal de protección por desempleo e inserción, regulado en la Ley 14/2009, de 11 de noviembre. (BOE N.º 204 de 23 de agosto de 2010).
- Real Decreto 1441/2010, de 5 de noviembre, sobre traspaso de funciones y servicios a la Comunidad Autónoma del País Vasco en materia de ejecución de la legislación laboral en el ámbito del trabajo, el empleo y la formación profesional para el empleo, que realiza el Servicio Público de Empleo Estatal. (BOE N.º 277 de 16 de noviembre de 2010).
- Real Decreto 1442/2010, de 5 de noviembre, sobre traspaso a la Comunidad Autónoma del País Vasco de las funciones y servicios del Instituto Social de la Marina, en materia educativa, de empleo y formación profesional para el empleo. (BOE N.º 277 de 16 de noviembre de 2010).
- Real Decreto 1613/2010, de 7 de diciembre, por el que se crea y regula el Consejo de la representatividad de las asociaciones profesionales de trabajadores autónomos en el ámbito estatal y se establece la composición y régimen de funcionamiento y organización del Consejo del Trabajo Autónomo. (BOE N.º 315 de 28 de diciembre de 2010).
- Real Decreto 1795/2010, de 30 de diciembre, por el que se fija el salario mínimo interprofesional para 2011. (BOE N.º 318 de 31 de diciembre de 2010).
- Real Decreto 1796/2010, de 30 de diciembre, por el que se regulan las agencias de colocación. (BOE N.º 318 de 31 de diciembre de 2010).

Población

Tras un crecimiento interanual del 0,9%, la población del País Vasco ha alcanzado los 2.802.753 habitantes en 2009. Al igual que años anteriores, la expansión poblacional ha sido mayor en Navarra (1,6%) que en la CAPV (0,7%), cifrándose sus poblaciones en 630.578 y 2.172.175 habitantes, respectivamente. En el conjunto del Estado, el incremento poblacional ha sido levemente mayor (1,3%), cifrándose ésta en 46.745.807 personas.

Cuadro nº 41 Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2009

Área	Nacimientos	Fallecimientos	Crecimiento vegetativo	Tasa de natalidad (‰)	Tasa de mortalidad (‰)
Álava	3.222	2.490	732	10,3	7,9
Bizkaia	10.538	10.859	-321	9,1	9,4
Gipuzkoa	7.145	6.265	880	10,1	8,9
CAPV	20.905	19.614	1.291	9,6	9,0
Navarra	6.844	5.147	1.697	10,9	8,2
País Vasco	27.749	24.761	2.988	9,9	8,8
España	494.997	384.933	110.064	10,6	8,2

Fuente: *Movimiento Natural de la Población (INE). Datos Enero 2011.*

Tomando en consideración el número de nacimientos, en 2009 éstos se han situado en 27.749, cifra que supone un recorte interanual del 2,1%. Los fallecimientos, por su parte, se han cifrado en 24.761, nivel un 0,1% superior al registrado en el ejercicio precedente. De este modo, se ha obtenido un saldo vegetativo positivo de 2.988 personas, siendo 2009 el noveno ejercicio consecutivo en que se obtiene un saldo positivo.

En este contexto, tanto la tasa de natalidad como la de mortalidad han descendido (9,9‰ en 2009 frente a 10,2‰ en 2008, y 8,8‰ frente a 8,9‰, respectivamente), presentando el Estado una tasa de natalidad superior (10,6‰), y una tasa de mortalidad inferior (8,2‰).

En lo referido a los matrimonios, se han contabilizado 10.985, cifra un 6,3% inferior a la anotada en 2008, dando así continuidad a la tendencia a la baja iniciada en 2004. Asimismo, el número de matrimonios también ha descendido en el conjunto del Estado (174.062 en 2009), si bien con mayor intensidad (-10,3%).

Cuadro nº 42 Evolución del movimiento poblacional del País Vasco

Año	Población	Matrimonio s	Nacimien s	Tasa de natalidad (%)	Fallecimient os	Tasa de mortalidad (%)	Crecimiento vegetativo	Saldo migratorio
2000	2.642.353	13.568	22.748	8,6	23.219	8,8	-471	-3.839
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

Fuente: *Movimiento Natural de la Población (INE). Movimientos Migratorios (INE). Datos Enero 2011.*

Finalmente, señalar que en 2009 el País Vasco ha arrojado un saldo migratorio positivo de 3.543 personas, superando las inmigraciones a las emigraciones. Concretamente, la CAPV ha registrado un saldo migratorio positivo de 1.869 personas, y Navarra de 1.674.

2. INDUSTRIA



1. PANORAMA GENERAL

En un contexto de aún débil ritmo de crecimiento de la economía, en 2010 el sector industrial del País Vasco ha evolucionado de forma claramente favorable, constituyéndose en este sentido en el principal pilar del crecimiento en este ejercicio, y remontando de este modo el notable descenso de la actividad sectorial registrado el año anterior. Asimismo, los primeros datos de 2011 apuntan hacia el mantenimiento de esa coyuntura expansiva de la actividad industrial, presentándose como el sector más dinámico de la economía del País Vasco, por lo que el panorama para el ejercicio en curso se plantea ya en un tono más optimista.

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 3,4% en el caso de Navarra, frente al aumento sensiblemente más moderado del 0,4% contabilizado en la CAPV. Tanto en la CAPV como en Navarra la industria ha presentado un perfil de aceleración de su ritmo de crecimiento a lo largo del año: -2,3%, 0,9%, 1,6% y 1,6%, del primer al cuarto trimestre, respectivamente, en el caso de la CAPV; y 0,8%, 4,8%, 4,4% y 5,3%, 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 Navarra ha sido sensiblemente más acusado que el registrado en el conjunto del Estado (0,9%), aunque en el caso de la CAPV el incremento ha sido inferior al estatal.

Atendiendo al comportamiento del empleo industrial, y de acuerdo con la EPA, en 2010 éste ha retrocedido un 1,6% en la CAPV (-0,1% según la PRA), descenso que se eleva hasta el 10,8% en Navarra (-2,6% según la afiliación a la Seguridad Social en régimen general), frente a la caída de 5,9% observada en el ámbito estatal.

Finalmente, en este contexto comentado, cabe destacar que el ligero crecimiento de la actividad económica registrado en 2010 se ha dejado notar en la cuenta de resultados de las empresas industriales vascas, al moderarse ya sensiblemente el recorte de sus niveles de rentabilidad contabilizado en el bienio anterior, en un escenario asimismo de resultados económicos todavía claramente positivos.

Indicadores de Producción

En línea con el aumento de la actividad industrial en la CAPV, el Índice de Producción Industrial (IPI) ha anotado un incremento del 1,6% en 2010 (frente al recorte del 21,4% registrado en 2009), al tiempo que en el caso de Navarra éste ha registrado una expansión del 6,4% (frente al descenso del 20,3% contabilizado el año anterior). El IPI estatal, por su parte, ha anotado un ligero aumento del 0,8% (-15,8% en 2009).

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

(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

(*): 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 2010. En el caso de la CAPV, se registra un notable aumento del IPI de los bienes intermedios (7,1%), incremento que ya es sensiblemente más moderado en el caso de los bienes de consumo (0,6%), mientras que se contabiliza un descenso tanto en los bienes de equipo (-3,4%) como en la energía (-5,2%). En el caso de Navarra, se observa un acusado aumento en los bienes de equipo (21,6%) y la energía (18,8%), incremento que es notablemente más moderado para los bienes intermedios (2,4%), contabilizándose ya un descenso en los bienes de consumo (-6,5%).

Por lo que respecta al consumo de energía eléctrica en la industria vasca, en 2010 se ha registrado un aumento del 11,2% (frente al descenso del 21,7% en 2009), observándose un incremento del 11,7% en el caso de la CAPV (-23,1% en 2009), y del 8,8% en el de Navarra (-15,4% en 2009). Según sectores de actividad, por una parte destacan los aumentos del consumo de energía eléctrica registrados en la siderurgia y fundición (19,1%), caucho y plástico (18,4%), industria del vidrio (16,1%), y maquinaria y transformados metálicos (12,5%);

y por otro, los descensos contabilizados en otros materiales de construcción (-6%), textil, confección y cuero (-7,3%), y cementos, cales y yesos (-11,9%).

Cuadro nº 45 Consumo de energía eléctrica en la industria vasca

Concepto	2008	2009	2010	(M kwh) %Δ 10/09
Siderurgia y fundición	6.277,7	4.340,7	5.171,8	19,1
Metalurgia no férrea	331,3	272,2	299,2	9,9
Industria del vidrio	225,5	195,7	227,3	16,1
Cementos, cales y yesos	392,0	329,4	290,3	-11,9
Otros materiales de construcción	125,2	105,0	98,7	-6,0
Industrias químicas	724,9	601,1	657,8	9,4
Maquinaria y transf. metálicos	1.992,1	1.463,3	1.645,8	12,5
Construcción mat. transporte	751,3	630,1	675,4	7,2
Alimentación, bebidas y tabaco	696,6	709,4	701,5	-1,1
Textil, confección y cuero	40,2	32,3	29,9	-7,3
Madera y corcho	153,5	119,6	117,8	-1,5
Papel y cartón	1.368,3	1.435,8	1.433,6	-0,1
Artes gráficas y edición	93,4	85,1	84,0	-1,3
Caucho y plástico	704,7	539,2	638,5	18,4
Totales	13.876,8	10.859,0	12.071,7	11,2

Fuente: Iberdrola y elaboración propia.

Resultados empresariales

El ligero crecimiento de la actividad económica registrado en 2010 se ha dejado notar en la cuenta de resultados de las empresas industriales vascas, al moderarse ya sensiblemente el recorte de sus niveles de rentabilidad contabilizado en el bienio anterior, en un contexto asimismo destacable de resultados económicos todavía claramente positivos.

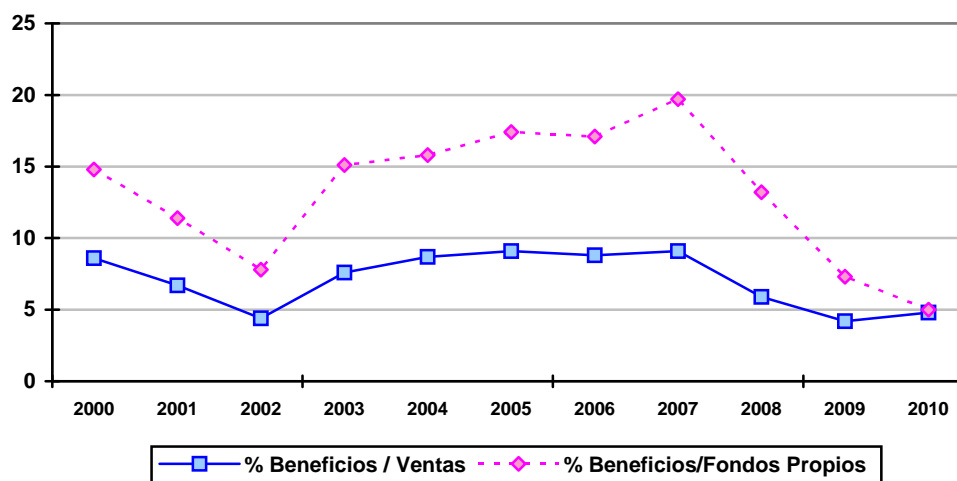
En este sentido, los ratios de beneficios/ventas y beneficios/fondos propios (calculados antes de impuestos) correspondientes a la muestra de las principales empresas industriales vascas, objeto de seguimiento a lo largo de los últimos años, se sitúan en 2010 en el 4,8% y 5%, respectivamente, tasa que en el primer caso es ya ligeramente superior a la registrada el año anterior (4,2%), aunque en el segundo caso se sitúa algo más de dos puntos por debajo de la contabilizada el año anterior (7,3%).

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

Ratios	2006	2007	2008	2009	2010
Consumos intermedios/ventas	59,3	59,7	60,4	58,7	58,9
Costes personal/ventas	16,4	15,3	16,1	18,9	20,6
Carga financiera neta/ventas	1,3	1,7	2,1	2,3	1,8
Beneficios/ventas	8,8	9,1	5,9	4,2	4,8
Beneficios/fondos propios	17,1	19,7	13,2	7,3	5,0
Cash flow/ventas	12,7	12,3	10,4	9,0	10,4
Ventas/plantilla (m euros)	230,6	228,6	225,6	196,3	--

Fuente: CNMV y elaboración propia.

Gráfico nº 4 Rentabilidad industrial



Fuente: Elaboración propia.

En este contexto de ligera expansión de la actividad, en 2010 se registra un ligero aumento de la participación de los consumos intermedios sobre las ventas totales (58,9% en 2010 frente al 58,7% de 2009), aumento que ya ha sido más acusado en el caso del peso de los costes de personal (20,6% en 2010 frente al 18,9% de 2009); mientras que, por el contrario, se observa un descenso del peso de la carga financiera neta (1,8% en 2010 frente al 2,3% de 2009).

Por otra parte, si se utiliza la variación del inmovilizado neto como indicador de la evolución de la inversión, en 2010 se constata un incremento del 4,5% (frente al aumento del 5,1% en 2009), en un marco de aumento del 2,4% de la plantilla media de la muestra de empresas manejada.

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 (a)		
	I a IV 08/ I a IV 07	I a IV 09/ I a IV 08	I a IV 10/ I a IV 09
Número de empresas/Cobertura total nacional	816/13,1%	805/12,8%	744/12,1%
1. Valor de la Producción (incluidas subvenciones)	-0,1	-13,8	8,8
Importe neto de cifra de negocios y otros ingresos de explotación	0,1	-13,6	10,0
2. Consumos Intermedios (incluidos tributos)	1,5	-16,5	11,7
Compras netas	-0,4	-23,0	14,2
Otros gastos de explotación	4,9	-5,7	9,6
S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1-2)	-3,0	-8,3	3,7
3. Gastos de personal	3,2	-2,0	-1,0
S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1.-3)	-7,5	-13,6	8,1
4. Ingresos financieros	9,6	-12,4	-3,4
5. Gastos financieros	17,0	-31,4	4,3
6. Amortizaciones y provisiones de explotación	3,9	-1,1	3,1
S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S.2 + 4 -5 -6)	-17,0	-7,6	6,5
7. Resultados por enajenaciones y deterioro (b)	-	-	-
8. Variaciones del valor razonable y resto de resultados (b)	38,5	-29,3	73,8
9. Impuestos sobre beneficios	-89,5	-	77,3
S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 7 + 8 -9)	-50,1	53,9	4,3
RESULTADO DEL EJERCICIO / VAB (S.4 / S.1)	16,8	28,8	29,0
RENTABILIDADES			
R.1. Rentabilidad ordinaria del activo neto (antes de impuestos)	7,5	6,2	6,0
R.2. Intereses por financ. recibida s/recursos ajenos con coste	5,0	3,3	3,4
R.3. Rentabilidad ordinaria de los recursos propios (antes de impuestos)	9,7	8,9	8,3
R.4. Diferencia rentabilidad – coste financiero (R.1. - R.2.)	2,4	2,9	2,6

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

(b): Nuevas partidas de la cuenta de resultados, que surgen por la aplicación del nuevo plan contable (PGC 2007).

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.

En este sentido, la información de la CBT relativa al ejercicio 2010 muestra que las empresas no financieras, tras la notable contracción observada el año anterior, han registrado una ligera recuperación de su actividad productiva, que ha ido perdiendo intensidad a medida que trascurría el año y que no ha podido evitar que el empleo siguiera reduciéndose de forma generalizada en los diferentes sectores de actividad. No obstante, esta recuperación de la actividad, junto con la reducción de los costes salariales y la contención de los gastos financieros, les ha permitido mantener niveles de rentabilidad sólo ligeramente inferiores a los del año anterior.

Más concretamente, el valor añadido bruto generado se ha incrementado en un 3,7% en términos nominales, frente a la notable contracción registrada el año anterior (-8,3%). Por su parte, los gastos de personal han mantenido una evolución descendente, registrando un retroceso del 1% (-2% en 2009), evolución derivada del menor aumento de las remuneraciones medias y, especialmente, de la reducción del número medio de empleados. Por otra parte, los ingresos financieros han continuado descendiendo en 2010 (-3,4%), aunque de forma más moderada que en el ejercicio anterior (-12,4%); mientras que los gastos financieros presentan un aumento del 4,3% (tras el acusado descenso del 31,4% observado en 2009), debido al ligero aumento de la financiación recibida, dado el mantenimiento de los costes financieros. Esta situación ha derivado en un aumento de los excedentes ordinarios de las empresas no financieras, aunque la evolución de los resultados atípicos han atenuado ligeramente el crecimiento del resultado del ejercicio, alcanzándose unas rentabilidades ligeramente inferiores a las observadas el año anterior (la rentabilidad del activo neto se ha situado en el 6% en 2010, frente al 6,2% de 2009; mientras que la de los recursos propios se ha situado en el 8,3%, frente al 8,9% del año anterior).

¹ Resultados para una muestra de 744 empresas no financieras españolas que han remitido los datos de los cuatro trimestres de 2010 (esta muestra varía cada año, en la que la industria manufacturera es la mejor representada), y que representan el 12,1% del valor añadido bruto del sector de empresas no financieras.

2. ENERGÍA

En 2010, Montreal (Canadá) acogió, bajo el lema “Respuesta inmediata a los desafíos globales: energía para un planeta vivo”, el XXI Congreso Mundial de Energía (WEC, por sus siglas en inglés) donde los líderes y expertos globales trataron durante cuatro jornadas, los principales retos a los que se enfrenta la comunidad energética mundial.

En la ceremonia de clausura, el presidente del WEC, Pierre Gadonneix, señaló cuales han sido los avances logrados en materia energética hasta el momento, consistentes en la identificación de los siguientes tres puntos; la nueva agenda del sector energético, las restricciones y oportunidades reales para afrontar los retos así como el camino que queda por delante para el ajuste de las políticas energéticas y el fomento de la cooperación internacional. Además, recalcó que el objetivo principal debe ser un crecimiento sostenible, tratando de cimentar dicho crecimiento en los tres siguientes aspectos:

1. La seguridad del suministro. Se debe invertir en nueva infraestructura para satisfacer la demanda, a pesar de que la inversión se haya visto afectada debido a la crisis.
2. La protección ambiental y el cambio climático. Dado que el 60% de las emisiones mundiales de gases de efecto invernadero corresponden al sector de la energía, el debate sobre el cambio climático es uno de los principales problemas a abordar.
3. Las desigualdades dentro y entre países. Evidentemente, la desigualdad hace más difícil el desarrollo de los países, por lo que la sostenibilidad y la equidad social van de la mano.

Por último, recordó que el modelo de crecimiento sostenible es la única de las soluciones viables ya que el modelo utilizado en el pasado está deteriorando el medio ambiente. Limitar el crecimiento tampoco es una opción válida, puesto que haría incrementar la desigualdad. Por tanto, llamó a trabajar todos juntos para lograr una transición energética para el 2030-2050, el horizonte más adecuado debido a la duración de las inversiones en la industria energética.

Por otro lado, hay que recordar que la UE adoptó en 2008 una política integrada de cambio climático y energía, que incluye unos ambiciosos objetivos para 2020 y que, por tanto, siguen vigentes. Estos son:

- 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.

La estrategia europea a medio plazo se concreta, a su vez, en el “Plan de Acción Europeo de la Energía 2010-2014” que cuenta con tres ejes principales de actuación. 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.

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 primarias, 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 2010

(m tep)

Sector	Combustibles sólidos	Derivados petróleo	Gas natural	Energías derivadas	Energías renovables	Electricidad	Total
1. Producción de energía primaria	0,0	0,0	0,0	20,5	394,6	0,0	415,1
2. Entradas totales	209,1	10.226,2	3.921,1	0,0	182,6	684,6	15.223,5
3. Movimiento de stocks	0,0	65,8	-60,5	0,0	0,0	0,0	5,4
4. Salidas totales	19,1	7.520,2	901,4	0,0	89,3	0,0	8.530,0
5. Bunkers (transporte marítimo)	0,0	7,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7,0
*6. Disponible consumo interior bruto	190,0	2.764,8	2.959,2	20,5	487,9	684,6	7.107,0
7. Entradas en transformación	202,8	10.210,3	1.564,1	20,5	77,2	0,0	12.075,0
7.1.Centrales termoeléctricas	117,8	0,5	1.085,7	0,0	43,5	0,0	1.247,4
7.2.Cogeneración	5,3	32,4	478,5	20,5	33,8	0,0	570,4
7.3.Coquerías	79,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	79,7
7.4.Refinerías	0,0	10.177,5	0,0	0,0	0,0	0,0	10.177,5
8. Salidas de transformación	88,7	9.941,6	0,0	177,1	0,0	837,7	11.045,1
8.1.Centrales termoeléctricas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	609,8	609,8
8.2.Cogeneración	0,0	0,0	0,0	177,1	0,0	227,9	405,0
8.3.Coquerías	88,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	88,7
8.4.Refinerías	0,0	9.941,6	0,0	0,0	0,0	0,0	9.941,6
9. Intercambios	0,0	0,0	0,0	0,0	-70,4	70,4	0,0
10. Consumo sector energético	11,2	335,1	49,7	44,4	0,0	75,6	516,0
11. Pérdidas transporte y su distribución	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	52,8	52,8
*12. Disponible para el consumo final	64,6	2.161,0	1.345,4	132,7	340,2	1.464,4	5.508,3
13. Consumo final no energético	0,0	148,8	0,0	0,0	0,0	0,0	148,8
*14. Consumo final energético	64,6	2.012,2	1.345,4	132,7	340,2	1.464,4	5.359,5

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

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

* 14=12-13

Fuente: EVE.

Pasando ahora a analizar el balance energético en la CAPV, y a tenor de la información facilitada por el Ente Vasco de la Energía (EVE), en 2010 el consumo final energético alcanza los 5.359,5 miles de tep, cifra que se traduce en un aumento del 1,9% respecto a los 5.258,9 miles de tep registrados en 2009. El consumo interior, por su parte, registra una vez más una evolución negativa, donde la cifra de 7.107 miles de tep de 2010 suponen un decrecimiento del 2,8%, frente a la disminución del 7,1% correspondiente al ejercicio anterior.

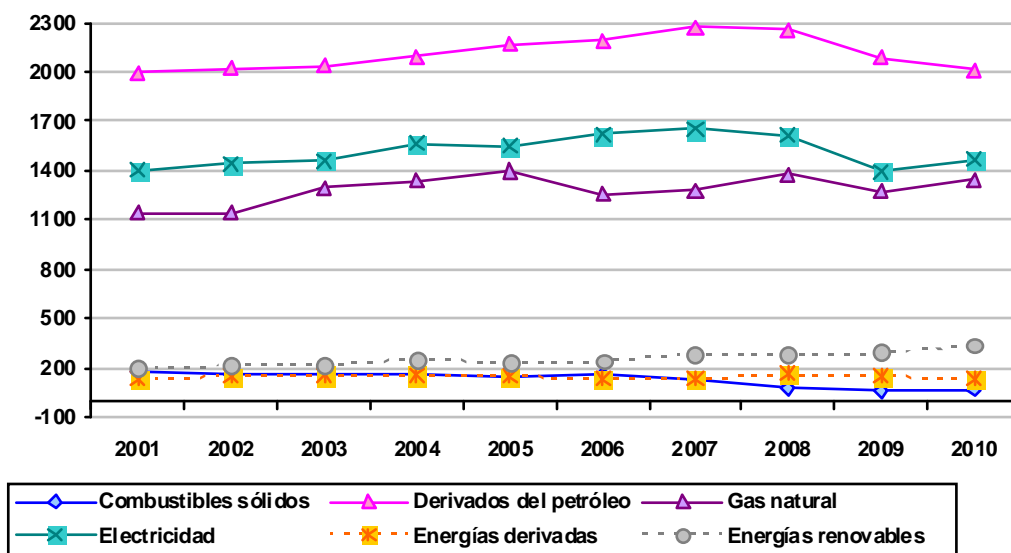
En lo que al consumo final se refiere, cabe señalar la evolución heterogénea experimentada por cada tipo de energía. Por un lado, tanto las energías renovables (16,3%) como los combustibles sólidos (13,3%) registran aumentos significativos, mientras que el gas natural y la electricidad (tercera y segunda más consumidas en la CAPV respectivamente, cada una con aproximadamente un cuarto del total), lo hacen de manera más moderada (5,6% y 4,9% respectivamente). En el lado opuesto se encuentran los derivados del petróleo que, a pesar de ser los primeros en el ranking con una tasa de representación del 37,5%, sufren un recorte del 3,7%, mientras que las energías derivadas (calor procedente de sistemas de cogeneración), con un nivel de participación mucho menor (2,5%) acumulan un nuevo descenso cifrado en un 11,8%.

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

Tipos de energía	(m tep)			
	2008	2009	2010	% Δ 10/09
Combustibles sólidos	76,5	57,0	64,6	13,3
Derivados del petróleo	2.253,9	2.088,9	2.012,2	-3,7
Gas natural	1.377,4	1.273,8	1.345,4	5,6
Electricidad	1.609,2	1.396,3	1.464,4	4,9
Energías derivadas	162,4	150,4	132,7	-11,8
Energías renovables	277,6	292,5	340,2	16,3
Total	5.757,0	5.258,9	5.359,5	1,9

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	% Δ 10/09
Primario	89,8	89,6	82,5	-8,0
Industria	2.683,9	2.311,7	2.428,0	5,0
Transporte	1.905,6	1.783,2	1.763,0	-1,1
Servicios	453,1	445,4	460,0	3,3
Residencial	624,5	629,1	625,0	-0,6
Total	5.757,0	5.258,9	5.359,5	1,9

Fuente: EVE. Elaboración propia.

Centrando el análisis por sectores, en 2010 los datos apuntan variaciones interanuales de diferente signo e intensidad. El consumo final en el sector primario, en transporte y en el

ámbito residencial se contrae, con respectivos descensos del 8%, el 1,1% y el 0,6%, mientras que en la industria y en el sector servicios aumenta (5% y 3,3% respectivamente). El sector industrial sigue adjudicándose el grueso del consumo final de energía (45,3%) seguido del sector transporte, con una representación del 32,9%. A cierta distancia se sitúan el sector residencial (11,7%), el de servicios (8,6%) y, finalmente, el sector primario (1,5% del total).

En lo que hace referencia a la política energética del País Vasco, en 2010 se cierra un ciclo comprendido entre los años 2001-2010, que ha supuesto un gran reto en materia de eficiencia energética. De forma resumida y a tenor de la información publicada por el EVE, las grandes directrices y los objetivos a 2010 han consistido en la orientación hacia un desarrollo energético sostenible basado en la intensificación de los programas de eficiencia energética, un gran despegue para un posicionamiento estratégico de futuro de las energías renovables, una mayor participación de las energías más limpias, y la consecución de un sistema energético vasco más seguro, de calidad y competitivo, que permita afrontar el futuro con garantías.

Una vez finalizada esta actuación comprendida entre los años 2001 y 2010, se establece un nuevo horizonte en materia energética cuyos objetivos se encuentra englobados en la Estrategia Energética de Euskadi 2020 (3E 2020). Este modelo energético desarrollado por el Gobierno Vasco, está basado en los criterios establecidos por el Parlamento Vasco, las directrices energéticas y de desarrollo sostenible de la Unión Europea, y los condicionantes económicos, sociales y territoriales de Euskadi. En concreto, estos principios y actuaciones estratégicas se basan en:

- Desarrollo de un sistema energético orientado a la consecución de una economía baja en carbono.
- Garantía de suministro energético para los distintos sectores de nuestra economía.
- Diversificación del tipo fuentes de energía y del origen de las diferentes energías primarias.
- Potenciación al máximo del ahorro y la eficiencia energéticos con carácter general.
- Apoyo a las políticas de ahorro y eficiencia energética en los edificios industriales y de servicios y en el sector residencial tanto de vivienda nueva como de rehabilitación de vivienda usada, con su alto potencial de generación de actividad económica y de empleo.
- Máximo despliegue de las energías renovables compatible con la preservación del medio natural: energía eólica, energía solar en sus diferentes versiones, energías marinas varias, energía de la biomasa, y energía geotérmica de baja y de alta entalpía.
- Potenciación de estrategias de gestión de la demanda eléctrica que actúen al mismo tiempo de fuerza directriz en el desarrollo de las redes inteligentes (smart grids).

- Desarrollo de la I+D+i en materia de almacenamiento de energía en sus diferentes formas: térmica, electroquímica, etc. y potenciación del CIC Energigune en lo relativo a estos campos.
- Apoyo a estrategias de mínima dependencia del petróleo. Quizás debamos de empezar a hablar de “Petróleo Cero” o “Petróleo Energético Cero”, es decir de una estrategia claramente explicitada de desvinculación del petróleo para su utilización energética.
- Potenciación del gas como energía de transición entre el viejo modelo energético basado en los combustibles fósiles y el nuevo modelo basado en las energías renovables.
- Potenciación de la movilidad sostenible con especial apoyo al desarrollo del ferrocarril y del coche eléctrico.
- Utilización de la política energética como motor de desarrollo del sector industrial de la fabricación y suministro de componentes, equipos y servicios energéticos en general y de las energías renovables en particular.
- Utilización de sector energético como vector estratégico de las políticas de 3I+D y de desarrollo del área de negocio de energía de las dos Corporaciones Tecnológicas existentes en Euskadi.

Dentro del capítulo de infraestructuras señalar el gran impulso llevado a cabo en Euskadi para conformar una red de infraestructuras al nivel de las exigencias energéticas. Comenzando por el gasoducto Euskadour, con 90 kilómetros de longitud entre Francia y España, Naturgas Energía finaliza en 2010 el último tramo del gasoducto Bergara-Irun con 70 millones de euros de inversión total. Bimep (Biscay Marine Energy Platform), infraestructura marina para la investigación, demostración y explotación de sistemas de captación de energía de las olas en mar abierto, destaca como referente mundial en energía de las olas. El proyecto Unidad de Reducción de Fuel (URF) de Petronor iniciado en 2009 y cuyo objetivo es fabricar menos fuelóleo y más gasóleo y otros combustibles, avanza a buen ritmo teniendo como fecha de inauguración el próximo año 2011. Otra de las infraestructuras emblemáticas, la plataforma Gaviota, importante almacenamiento de gas, pasa en 2010 a ser propiedad de Enagas que ha invertido 106 millones de euros para ser el único propietario del almacenamiento subterráneo sito frente a las costas vizcaínas de Bermeo. También en Bahía de Bizkaia Gas (BBG) se producen cambios societarios, con la salida de Repsol, Enagas se consolida como primer accionista con el 40%, después del EVE con 30% de participación y el fondo RREEF Infraestructure, del grupo Deutsche Bank, con el 30% restante.

2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA

Pasando a analizar los datos relativos a la energía eléctrica, en 2010 el consumo total de energía eléctrica en el ámbito estatal aumenta un 3%, situándose en 260.696 millones de kWh, donde el País Vasco cuenta con una representación del entorno al 8%.

Circunscribiendo ahora el análisis a las grandes cifras sectoriales a nivel estatal y, a juzgar por los datos publicados por UNESA (Asociación Española de la Industria Eléctrica), en 2010 se produce un repunte de la producción en un 3,1%, lo que se traduce en una producción de energía eléctrica total de 306.444 millones de kWh. Una vez descontada a esta cantidad los consumos propios (11.526 millones de kWh), los consumos de bombeo (4.439 millones de kWh), el saldo internacional (-8.490 millones de kWh) además de las pérdidas de transporte y distribución cifradas en 21.293 millones de kWh, la energía neta disponible es 260.696 millones de kWh.

Por segmentos, dentro de la producción del Régimen Ordinario, el mayor peso de la producción le corresponde a las instalaciones termoeléctricas que, con una fluctuación negativa del 19,5% representan el 34% del total producido. A cierta distancia se sitúan la termoeléctrica nuclear y la hidroeléctrica con variaciones interanuales del 17,4% y 59,3% respectivamente y un peso sobre el total del 20,2% y 12,4% respectivamente. En el siguiente apartado relativo a la producción del Régimen Especial, tanto las renovables y residuos como cogeneración y tratamiento de residuos se adjudican sendos incrementos del 13,4% y del 10,3% elevando sus pesos sobre el total a 20,5% y 12,8% respectivamente. Por tanto la composición de la producción por tipo de combustible, correspondería en 2010 a la siguiente configuración: Gas natural, 30,8%, Otras renovables y residuos y nuclear (20,2% cada), Hidroeléctrica (14,4%), Carbón (8,5%) y finalmente Productos petrolíferos con un 5,9% restante.

A modo de conclusión del apartado estatal, se establece en octubre de 2010 una revisión de la tarifa eléctrica de último recurso (TUR), la única fijada por el Gobierno y a la cual se pueden acoger en torno a veinte millones de hogares y Pymes. Esta revisión supone un incremento medio de la factura eléctrica en 1,7 euros por hogar, al aumentar en un 5% la TUR sin discriminación horaria y un 3% la TUR con discriminación horaria.

En cuanto a lo referido a la actuación del sector eléctrico vasco en el año 2010, se produce un importante recorte de la producción, fruto del severo descenso protagonizado por la energía térmica. Por tanto, en 2010, la producción total en el País Vasco se establece en 3.676 millones de kWh, un 33% menos que el ejercicio anterior. En la distribución por tipos de energía, la energía térmica, a pesar de sufrir un recorte del 43,5% sigue representando el grueso de la producción (70,1%) acortando sin embargo la distancia con las otras energías

que han evolucionado satisfactoriamente en 2010. El desglose por tipo de energías queda por tanto establecido de la siguiente forma: con una evolución del 47,9% y un peso relativo sobre el total del 11,1% se sitúa la de cogeneración, seguida de la eólica, con un incremento del 5,7% lo que se traduce en un peso del 9,3%. Conforman el resto de la oferta, con un 18,5% de crecimiento y una participación del 9% la hidráulica y finalmente un 0,4% de la producción corresponde a la minihidráulica.

Respecto al consumo y a diferencia de lo ocurrido en el ámbito productivo, en 2010 se asiste a un nuevo repunte de la demanda total de energía (5,5%) situándose en 21.428,4 millones de kWh, lo que se traduce en una tasa de autogeneración del 17,2%.

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	Demand a Total 7	% de auto- generación (6/7) x 100
	Hidráulica 1	Térmica 2	Eólica 3	Mini hidráulica 4	Cogenerac ión 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

Fuente: Iberdrola. Elaboración propia.

Continuando con el análisis relativo al consumo y desagregando la información por ámbito geográfico, a diferencia de lo ocurrido en 2009, la tónica general ha sido la de aumentar el consumo. Para el conjunto del País Vasco el incremento se ha estimado en un 5,5% muy por encima de la marca correspondiente al Estado (3%). En dicho contexto, Bizkaia con un 9% de incremento y Álava con un 7,6% se sitúan a la cabeza, seguidos de Navarra (4,1%) y Gipuzkoa (1,7%). Estos incrementos se traducen en un consumo para Bizkaia de 7.970,6 millones de kWh, para Gipuzkoa de 6.441,1 millones de kWh y finalmente, para Alava de 2.539,5 kWh. Navarra, con un valor de 4.477,2 millones de kWh consumidos, viene a completar la cifra total del País Vasco que asciende a 21.428,4 millones de kWh.

Cuadro nº 52 Consumo neto de energía eléctrica por Territorios

Territorio	(M kWh)			
	2008	2009	2010	% Δ 10/09
Álava	2.832,8	2.359,7	2.539,5	7,6
Bizkaia	8.702,4	7.315,1	7.970,6	9,0
Gipuzkoa	7.067,0	6.335,9	6.441,1	1,7
CAPV	18.602,2	16.010,7	16.951,2	5,9
Navarra	4.648,2	4.302,4	4.477,2	4,1
País Vasco ⁽¹⁾	23.250,5	20.313,2	21.428,4	5,5
España ⁽²⁾	267.205,0	255.721,0	260.696,0 ^(*)	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.

A modo de conclusión, se presentan a continuación algunas de las novedades acontecidas en el ejercicio 2010 en el Grupo IBERDROLA, ejercicio en el que consiguió el mayor Beneficio Neto de toda su historia a pesar de la difícil situación macroeconómica mundial.

Según datos publicados en el Informe Anual 2010, la producción total de dicho ejercicio superó la cifra de los 154.000 GWh, lo que se traduce en un incremento del 8% respecto al ejercicio precedente y supone un record histórico para la compañía. Esta energía, además, ha sido generada en gran parte sin emisiones de CO₂, ya que las plantas hidroeléctricas han producido 22.121 GWh, las nucleares 26.111 GWh, los ciclos combinados 58.894 GWh y las fuentes renovables 25.405 GWh, lo que consolida la apuesta de la compañía por las energías limpias. Por otro lado, la capacidad total instalada de la compañía se incrementó hasta cerca de 45.000 MW, donde el 57% no supone emisiones de CO₂, aumentando en casi 1.800 MW de nueva potencia, principalmente eólica, respecto al ejercicio anterior.

Circunscribiendo el análisis a los datos económicos, la facturación de la compañía superó los 30.000 millones de euros, lo que equivale a un 17,5% más que el año anterior. Con todo, el Beneficio Operativo Bruto (EBITDA) del Grupo IBERDROLA se situó en 7.528 millones de euros, habiendo registrado una variación interanual del 10,5%. En lo que a las inversiones se refiere, se dio por concluido el Plan Estratégico de I+D+i 2008-2010, plan compuesto por más de 150 proyectos y que ha supuesto una inversión final cercana a los 300 millones de euros, de los cuales 130 millones han correspondido al ejercicio 2010.

De cara al futuro, para el periodo 2010–2012 la eléctrica española tiene previsto invertir 18.000 millones de euros – de los cuales tan sólo el 24% se destinará a España-, con el fin de desarrollar sus proyectos de crecimiento orgánico y consolidar su expansión internacional. De este importe total el 50% - 9.000 millones de euros- irán destinados a las energías renovables.

3. SIDERURGIA

3.1 PANORAMA GENERAL

En 2010 el sector siderúrgico mantiene el perfil de descenso de la actividad, aunque menos intenso que en el año anterior, y registra un comportamiento positivo en diversos indicadores. No obstante, estos resultados han de ser contextualizados puesto que mejoran los obtenidos en 2009, un año especialmente adverso para el sector debido al fuerte recorte en la actividad económica en general y de la industria en particular. La contracción en el consumo real de acero por parte del sector industrial y de la construcción, además de la falta de confianza por parte de los agentes del mercado (distribuidores y consumidores finales), situaron los inventarios de productos siderúrgicos en mínimos históricos el año precedente. De este modo, el solo ajuste al alza de los inventarios al nivel del actual consumo real constituye una mejoría notable del sector, pero que requiere de una interpretación cautelosa. En efecto, la actividad siderúrgica consigue una recuperación contenida a lo largo de 2010, cuando la producción de acero mundial registra la primera subida (16,7%) de los últimos tres años (-1,6% y -8,9% en 2008 y 2009), cerrando el año en valores próximos a los 1.414 millones de toneladas.

Cuadro nº 53 Producción de acero bruto

País	2009		2010	
	Δ %	%	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	-36,7	5,6	38,7	6,6
Japón	-26,3	7,2	25,2	7,8
China	14,6	47,3	9,3	44,3
Alemania	-28,7	2,7	34,1	3,1
Italia	-34,9	1,6	29,7	1,8
Francia	-28,2	1,1	20,1	1,1
Reino Unido	-25,5	0,8	-3,7	0,7
España	-24,6	1,2	13,8	1,2
UE-27	-30,1	11,5	24,5	12,2
Total mundial	-8,9	100,0	16,7	100,0

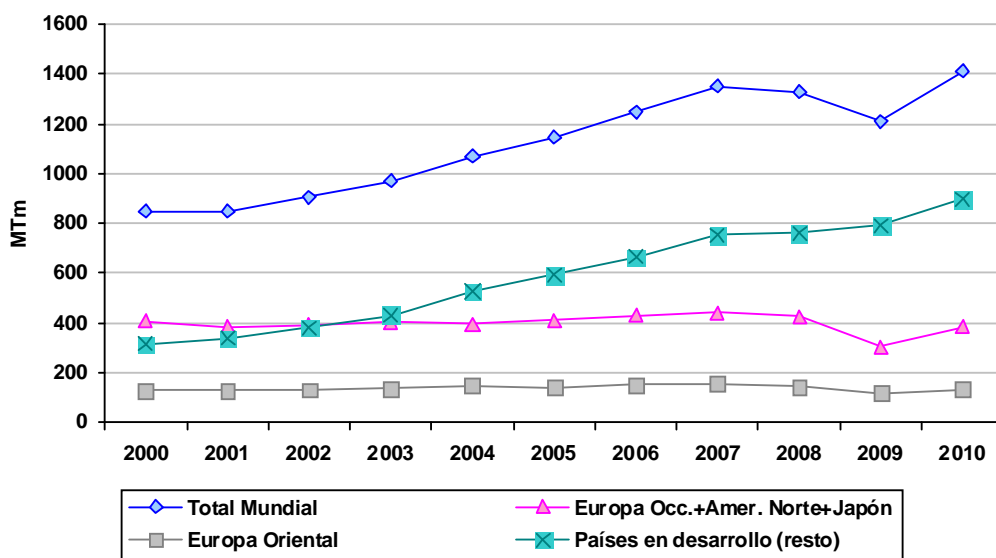
Fuente: *International Iron and Steel Institute (IISI)*.

El efecto de esta discreta expansión en la actividad siderúrgica se traslada prácticamente a la mayoría de los mercados internacionales. Los países desarrollados alcanzan a finales de año una producción total de acero de 385 millones de toneladas, al mostrar importantes incrementos en EE.UU. y Canadá (38,7%), en Japón (25,2%) y en la UE-27 (24,5%). El crecimiento de los países emergentes de América Latina y Asia es sensiblemente menor y así, China con una producción de cerca de 627 millones de toneladas, incrementa su producción sólo en un 9,3% frente al 14,6% del año anterior, si bien sigue siendo el primer productor de acero del mundo (44,3%). Dentro de los mercados europeos, la recuperación de la producción ha sido más notoria en Alemania (34,1%), pero también en Italia (29,7%), Francia (20,1%) y

España (13,8%), mientras que el Reino Unido atraviesa dificultades a la hora de recuperar su actividad de producción siderúrgica (-3,7%).

Como consecuencia de la evolución de la actividad el conjunto de las grandes economías avanzadas compuesto por América del Norte, Japón y UE-27 contribuye con más de una cuarta parte (26,6%) de la producción mundial y el agregado de Europa Occidental supera la décima parte (12,9%); mejorando ligeramente su posición en ambos casos (2pp y 1pp, respectivamente). Eso sí, progresivamente, las economías emergentes integran a algunas de las más pujantes en los últimos años, como China, India y Brasil que siguen consolidando su posición, tanto en términos de producción como de consumo, si bien la mejora relativa de las economías más castigadas en 2009 (las maduras) contiene su trayectoria expansiva.

Gráfico nº 6 Producción mundial de acero



Fuente: International Iron and Steel Institute (IISI).

El consumo mundial de acero muestra signos positivos en 2010, con 1.284 millones de toneladas y un incremento interanual del 13,2% (-5,9% en 2009). Los crecimientos más pronunciados corresponden a EE.UU. y Canadá (37,1%), UE-27 (21,2%) y Japón (20,8%). Dentro de la UE-27, Alemania es el país con el mayor despegue (28,7%), seguido por Italia (26,9%), Reino Unido (25,7%), Francia (17,4%) y España (11,7%). En Asia, China también aumenta su consumo (5,1%) y se mantiene como el principal consumidor mundial de acero (44,9%).

Cuadro nº 54 Consumo de productos siderúrgicos

País	2009		2010	
	Δ %	%	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	-39,3	6,1	37,1	7,3
Japón	-32,2	4,7	20,8	5,0
China	26,1	48,3	5,1	44,9
Alemania	-33,5	2,5	28,7	2,8
Italia	-39,6	1,8	26,9	2,0
Francia	-28,8	1,0	17,4	1,0
Reino Unido	-40,7	0,6	25,7	0,7
España	-33,9	1,0	11,7	1,0
UE-27	-34,6	10,5	21,2	11,3
Total mundial	-5,9	100,0	13,2	100,0

Fuente: *International Iron and Steel Institute*.

3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA

Estas señales de reactivación también se han reflejado en los principales indicadores de la industria siderúrgica española, más notablemente en el primer semestre del año que en el segundo, cuyos resultados han empeorado. Aumenta el consumo de los productos siderúrgicos (11,7%) y la producción de acero (13,8%), lo que supone un cambio importante con respecto de los retrocesos registrados en 2009. Sin embargo, la producción de acero de 2010, con 16.343 miles de toneladas, se sitúa en niveles correspondientes a los años 2002 y 2003, y muy por debajo de los niveles máximos de 2007 (19.000 miles de toneladas). Asimismo, las 13.267 miles de toneladas de consumo aparente son similares a las cifras de 1997, lejos de los valores máximos de 2006 (23.641 miles de toneladas). Esta mejoría relativa se refleja en los distintos tipos de productos, dado que la producción de acero laminado en caliente ha superado los 15,2 millones de toneladas, con un incremento del 7,1% frente a la caída sufrida en 2009 (-21,4%). Asimismo, los productos planos registran un importante incremento (29,3%), no así los productos largos, cuya producción disminuye (-1,4%).

Cuadro nº 55 Principales magnitudes del sector siderúrgico español*

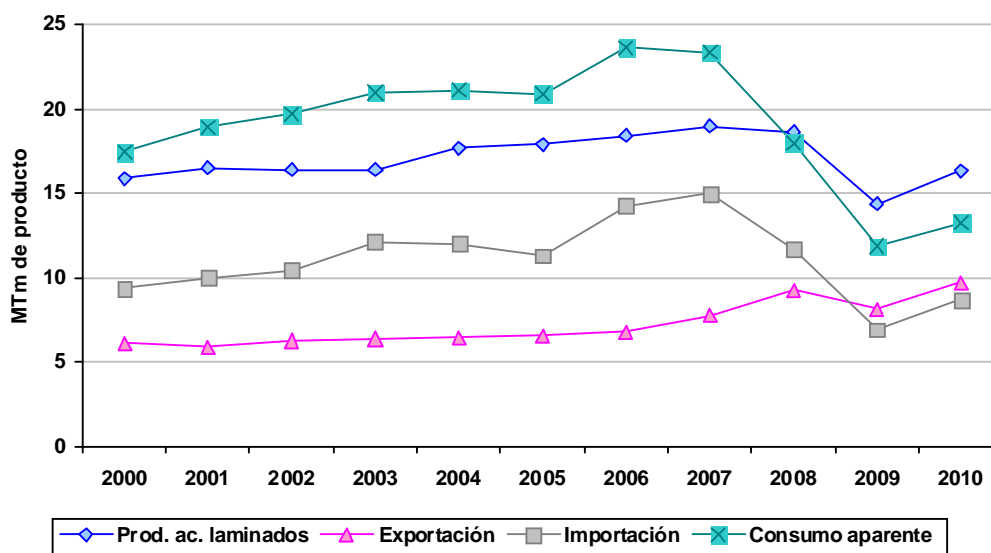
Año	Producción	Exportación	Importación	(m Tm)
				Consumo aparente
2004	17.684	6.437	11.992	21.112
2005	17.904	6.577	11.305	20.908
2006	18.401	6.756	14.232	23.641
2007	18.999	7.769	14.981	23.342
2008	18.640	9.249	11.649	17.991
2009	14.362	8.115	6.921	11.876
2010	16.343	9.696	8.688	13.267

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

Fuente: *Unesid*.

Las empresas se han visto en la necesidad de reforzar su estrategia de internacionalización para hacer frente a las dificultades de la economía doméstica. Las exportaciones siderúrgicas aumentan de forma importante (19,5%) y representan el 60% del total de la producción. Destaca el importante incremento registrado en las exportaciones dirigidas a la UE-27 (31,7%), ya que es un mercado fundamental para la siderurgia española (56%). Los restantes mercados también crecen (5,3%) pero en menor medida que el entorno europeo. Por su parte, las importaciones crecen (25,5%) y lo hacen en un porcentaje superior al registrado por el consumo aparente (11,7%), fortaleciéndose la procedencia del mercado de la UE-27 (23,4%), mientras que los productos originarios del resto de los mercados caen (-27,8%).

Gráfico nº 7 Principales magnitudes del sector siderúrgico español



Fuente: Unesid.

Las dificultades en la actividad económica e industrial continuaron en 2010, si bien se observa sobre todo en la primera mitad del año una recuperación contenida. Estas difíciles circunstancias han llevado a las empresas a prorrogar las medidas adoptadas en 2009 en forma de Expedientes de Regulación de Empleo (ERE). Sin embargo, dada la mejoría en la demanda que ha supuesto la reactivación de la producción del acero a lo largo del año, la mayor parte de las empresas ha limitado la aplicación de estas medidas a aquellas áreas que lo requerían por su baja actividad productiva. El empleo del sector es de 21.622 personas y muestra un aumento (1,4%, +334 personas) que es inferior al registrado en términos de producción, de forma que la ratio de producción por empleo mejora sensiblemente (756 toneladas/persona con respecto a 675 de 2009) pero todavía se sitúa en valores inferiores a los máximos alcanzados en 2007 (896 toneladas/persona).

Para concluir, la evolución de las principales materias primas han cambiado de signo en 2010. La recuperación de la actividad se aprecia en el importante aumento del consumo del mineral de hierro y pellets (48,7%) algo superior a la subida de su precio (45,2%) y situación semejante de la hulla coquizable (35% y 24,1%), aunque no tanto de la chatarra (21,8% y 49,3%) -que por la importante subida de su precio, ya no resulta tan atractiva-. Así, el consumo del mineral de hierro y pellets (5.874 miles de toneladas) consigue superar a la chatarra (5.669 miles de toneladas) por primera vez desde el año 2002. A este factor de la subida de los precios de las principales materias primas del sector habría que sumarle el alto precio de la electricidad en España, lo cual supone una desventaja frente a terceros países.

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)
2001	4.235	58	6.641	29	6.291	133
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	7.092	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	2.057	133	3.951	62	4.654	211
2010	2.777	165	5.874	90	5.669	315
% Crec. 09-10	35,0	24,1	48,7	45,2	21,8	49,3

Fuente: Unesid.

La reactivación del sector siderúrgico en los próximos años estará directamente ligada al área de la innovación y actividades de I+D+i, en busca de un desarrollo de la actividad siderúrgica conforme con la sostenibilidad medioambiental. A este respecto, en 2009 Unesid (Unión de Empresas Siderúrgicas) puso en marcha dos iniciativas con el objetivo de fomentar la innovación entre las empresas del sector y crear una base competitiva dirigida al crecimiento económico. Su primera iniciativa, la referida a MET-INNOVA (Unidad de Innovación Internacional del Sector del Metal) tenía la finalidad de preparar y presentar propuestas de proyectos de I+D en el VII Programa Marco. La UII-Metal hubiera aportado una mejor orientación de las propuestas en la fase de preparación de los consorcios, y por tanto, una mayor participación de las empresas españolas del sector en el VII Programa Marco. Sin embargo, su actividad se ha visto obligada a cesar por motivos económicos antes del verano de 2010, si bien mantiene su estructura para poder retomarla en un futuro. La segunda de las iniciativas, PLATEA (Plataforma Tecnológica Española de Acero) ha desarrollado su actividad en torno a la difusión de las actividades de innovación del sector siderúrgico español, a través de la organización de las jornadas de divulgación, reuniones inter-plataformas (en las que participan empresas y sus centros tecnológicos, centros de investigación, universidades y la Administración) y la promoción del Sello Alineado PLATEA (distintivo identificativo de

proyectos alineados con las propuestas de PLATEA). Además en la jornada de 2010 el Comité de Innovación de Unesid ha organizado el 6º Congreso Europeo de Escorias, EUROSLAG 2010, promoviendo diversos proyectos presentados a programas nacionales y europeos.

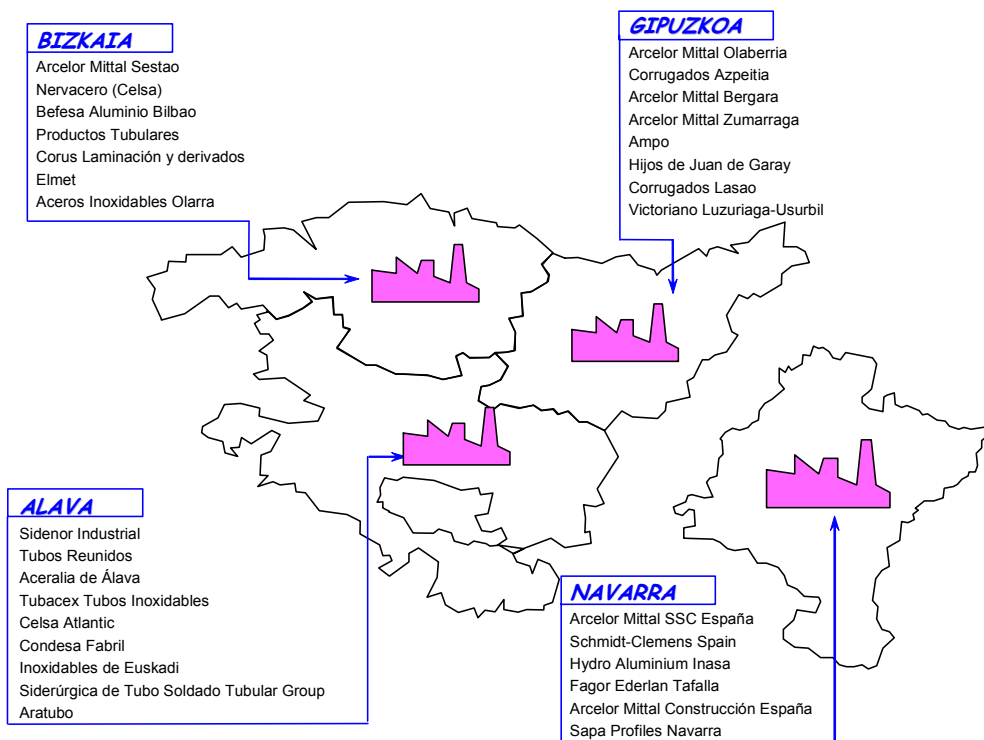
En lo correspondiente a la sostenibilidad medioambiental, Unesid ha realizado una labor importante en 2010, al conseguir la aceptación del modelo de cálculo de CO₂ utilizado en el sector español para el cálculo del benchmarking -metodología adoptada por la nueva Directiva de Comercio de Derechos para la asignación de derechos de emisión en las empresas afectadas- en Europa. Por su parte, el proyecto REACH-Acero continúa su labor de registro, evaluación autorización y restricción de las sustancias químicas. A este respecto, Unesid junto con REACH celebraron dos seminarios en 2010 para facilitar el proceso de registro de sustancias.

3.3 LA SIDERURGIA VASCA

El escenario de 2010 ha estado condicionado por una demanda interna aún estancada, frente a una demanda externa con mayor dinamismo -principal motivo por el moderado crecimiento en 2010- hace que la estrategia de internacionalización cobre, si cabe, aún más fuerza que nunca. Una cifra importante de empresas del sector siderúrgico vasco forman parte de organizaciones transnacionales, cuyo nombre y posicionamiento en el Territorio hacen que la actividad comercial del sector vasco pueda reforzar posiciones en mercados exteriores.

De esta forma, el incremento de las exportaciones ha sido el motor de la ligera recuperación vivida en el sector. Las exportaciones alcanzaron valores de 2.990 miles de toneladas, lo que supone el ascenso del 19,1% con respecto al ejercicio anterior, cifra algo inferior al registrado en el Estado (19,5%), si bien mantiene su participación en el conjunto de las exportaciones del sector siderúrgico español (30,8%). Igualmente, destaca el importante incremento registrado en el valor total exportado (52,3%), de forma que el precio medio final también se eleva (27,8%). El comportamiento de las importaciones es similar, al alcanzar volúmenes de importación de 5.395 miles de toneladas (51,7%), asimismo su valor asciende aún más (72,9%) así como su precio medio de la tonelada importada (14%) hasta situarse en 381,3 miles de euros.

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



Fuente: Elaboración propia.

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

Año	Importaciones		Exportaciones	
	m Tm	M euros	m Tm	M euros
2001	6.532,6	1.237,6	1.932,9	882,9
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	5.394,5	2.057,1	2.990,0	1.964,9

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

Los datos aportados sobre la actividad siderúrgica en el País Vasco se completan con la información elaborada por el Instituto Vasco de Estadística (Eustat)¹. Las estadísticas publicadas hasta la fecha muestran (2009, último dato disponible) un ejercicio caracterizado por la ralentización generalizada en el conjunto del grupo de actividades siderometalúrgicas, que pone de manifiesto las dificultades que ya está superando el sector en los años posteriores. En este escenario, la aportación del VAB de la actividad siderúrgica, de fundición y de forja y estampación desciende a 1.519 millones de euros (-44%) y las actividades de construcción metálica, ingeniería mecánica y artículos metálicos generan la cifra de 2.263 millones de euros, valor que sufre una caída del 24% con respecto al año precedente. En su conjunto, las actividades siderometalúrgicas aportan el 26,9% del VAB generado por la industria y los empleados en dichas actividades descienden a 78.597 (-12,1%) en 2009.

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

(M euros)

	VAB			Empleo		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Siderurgia y Metalurgia no férrea	1.838	1.604	808	14.715	14.061	12.837
Fundiciones	521	569	362	8.965	9.149	8.123
Construcción metálica	812	774	586	16.934	15.848	13.328
Forja y estampación	560	536	349	9.051	7.578	6.803
Ingeniería mecánica	1.008	1.151	827	22.023	22.288	19.305
Artículos metálicos	1.038	1.069	850	19.730	20.533	18.201
Total Grupo Siderometalúrgico	5.778	5.703	3.782	91.418	89.457	78.597
Industria	17.615	17.658	14.075	255.294	249.230	225.337
Participación (%)						
– Siderurgia/Industria	10,4	9,1	5,7	5,8	5,6	5,7
– Siderometalurgia/ Industria	32,8	32,3	26,9	35,8	35,9	34,9

Fuente: Cuentas Industriales (Eustat).

Acero común y aceros especiales

En 2010 el consumo aparente de acero asciende a 13.267 miles de toneladas y registra un crecimiento interanual del 11,7%. Esta cifra se mantiene lejos todavía de los máximos del 2006 (23.641 miles de toneladas) y representa el 56% de dicho valor y refleja las dificultades en las que se encuentra el sector siderúrgico que no es compartida por los diversos productos de acero, con una evolución dispar. Los productos largos acabados descendieron (-8%), mientras que el consumo del resto de los productos aumentó, en especial los planos fríos y recubiertos (25%) y lingotes y semiproductos (390%), y también los planos en caliente (15,1%).

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 59 Consumo aparente de acero por productos

(m Tm)

Productos	Consumo aparente			% Δ 10/09
	2008	2009	2010	
Por tipo de producto acabado*				
– Lingotes y semiproductos	497	187	916	389,8
– Productos largos acabados	8.534	6.183	5.687	-8,0
– Productos planos caliente	4.987	2.188	2.518	15,1
– P. planos fríos y recubiertos	3.973	3.318	4.146	25,0
Total acero	17.991	11.876	13.267	11,7

(*): Incluye aceros comunes y aceros especiales.

Fuente: Unesid.

La producción de los laminados en caliente aumentó (7,1%), si bien el ascenso no es compartido entre los distintos productos. Los productos planos con una producción de 5.108 miles de toneladas registran un importante aumento (29,3%). En cambio, los largos descienden (-1,4%), siendo el material de vía y redondos para hormigón (-21,2% y -28,1%) los productos donde más cayó la actividad. Los perfiles estructurales y otros perfiles comerciales registraron una importante recuperación (28% y 30,4%) pero no la suficiente como para compensar los descensos de los demás productos de su categoría.

Cuadro nº 60 Producción de productos laminados en caliente*

(m Tm)

Productos	Producción			% Δ 10/09
	2008	2009	2010	
Productos largos laminados en caliente	12.378	10.297	10.151	-1,4
– Material de vía	305	297	234	-21,2
– Perfiles estructurales	2.585	2.180	2.790	28,0
– Alambre en rollo	3.153	2.787	2.784	-0,1
– Redondos para hormigón	4.496	3.795	2.729	-28,1
– Otros perfiles comerciales	1.839	1.238	1.614	30,4
Productos planos laminados en caliente	5.754	3.952	5.108	29,3

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

Fuente: Unesid.

La positiva evolución de los últimos meses en cuanto a los productos planos está en gran medida influenciada por el dinamismo global de la actividad de la automoción. Así, CIE Automotive, empresa representativa del sector en el País Vasco, presentó resultados positivos. 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 de automoción. Su objetivo es realizar una oferta multitecnológica en un contexto globalizado y cuenta con presencia efectiva 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).

Su actividad se desarrolla en los segmentos de plástico (11 plantas, 2.080 empleos), aluminio (6 plantas, 1.372 empleos), mecanizado (22 plantas, 1.816 empleos), estampación (14 plantas, 2.952 empleos), forja (5 plantas, 1.332 empleos), fundición (1 planta, 348 empleos), pintura (7 plantas, 1.976 empleos) y sistema de techos (4 plantas, 387 empleos).

El paquete de medidas (reducción de costes e inversiones, optimización de equipamientos, agresivas políticas de potenciación de los mercados y captación de nuevos pedidos) adoptado por CIE Automotive para hacer frente a la difícil situación actual, han dado resultado en el ejercicio 2010. Tal y como se muestra en la memoria del grupo, la cifra de negocios asciende a 1.591 millones de euros (38,5%), con un incremento del EBITDA del 66,1% y situando el beneficio neto en 41,4 millones de euros (273%). La fuerte presencia en Brasil y la apuesta por el crecimiento en México han sido fundamentales para la obtención de los resultados señalados, y es que en el primer semestre del año la empresa llevó a cabo varias adquisiciones que permiten una mayor consolidación en los mercados emergentes (la *joint venture* mexicana CIE DESC Automotive y de la planta de estampación NUGAR, además de la *joint venture* rusa Avtocom). Asimismo, en el segundo semestre, se fusiona con el socio de control del Grupo, el Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas (INSSEC), dando apertura a la nueva línea de negocio, Dominion, enfocada al desarrollo de las nuevas tecnologías y al ámbito de la sostenibilidad. Con el crecimiento del Grupo, el número de empleados de la empresa registra un incremento (3%), contando en 2010 con una plantilla de 12.352 personas.

Tubos sin soldadura

La sensible recuperación de los mercados internacionales influye positivamente en el subsector de tubos sin soldadura que, acompañado por la debilidad del euro frente a la divisa estadounidense y el comportamiento al alza del precio del petróleo, contribuyen a que la actividad comercial de dicho segmento se haya visto reforzada en 2010. De este modo, la producción de tubos sin soldadura creció trimestre a trimestre a lo largo del ejercicio, hasta alcanzar 248 miles de toneladas, con un especial incremento en la producción del último trimestre (ascenso del 173% con respecto al mismo trimestre de 2009). Igualmente, la actividad comercial se ha recuperado, volviendo a tasas muy positivas tanto en las exportaciones (64,5%) como en las importaciones (33,3%).

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 (%)
2001	197	237	156	278	79,2	85,3
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

Fuente: Unesid.

El crecimiento de las exportaciones de este subsector se debe fundamentalmente a la creciente demanda de los mercados de EE.UU. y UE-27, pero también a la realizada por terceros países como India y México. El conjunto de la UE-27 mantiene la mayor cuota de mercado (37,3%), liderado por los ascensos registrados en Italia (56,7%), Alemania (44,8%) y Francia (26,1%). Le sigue EE.UU. con 28,1% de las exportaciones (65,9%). Además, cabe destacar el protagonismo que India ejerce como destino (12,6%), siendo notable su ascenso durante el ejercicio de 2010 (473,5%), donde México aumenta un 9% aunque su participación se limita al 1%.

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

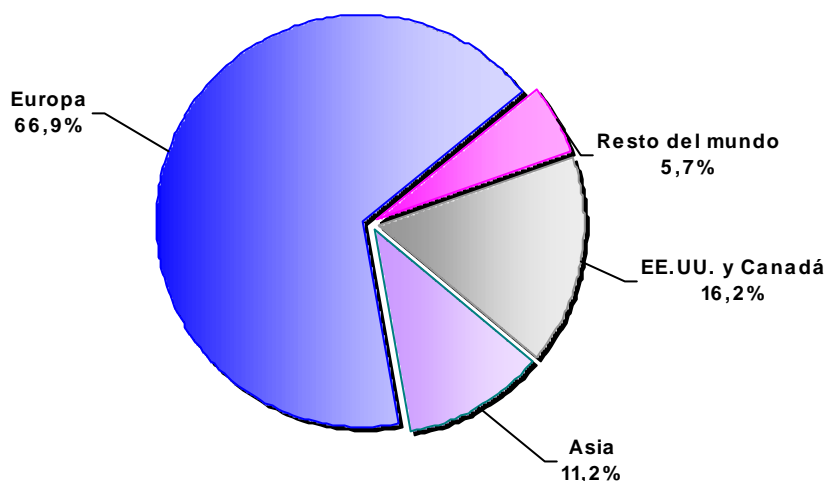
Área	(m Tm)				
	2008	2009	2010	%	% Δ 10/09
Estados Unidos	92,7	37,8	62,6	28,1	65,9
India	32,5	4,9	28,1	12,6	473,5
Italia	34,1	17,3	27,2	12,2	56,7
Francia	18,0	12,2	15,4	6,9	26,1
Alemania	17,7	9,2	13,3	6,0	44,8
Irán	9,7	11,2	8,9	4,0	-20,7
Portugal	11,5	8,0	8,7	3,9	8,8
Países Bajos	7,9	7,5	6,1	2,7	-18,6
Reino Unido	8,7	5,5	4,9	2,2	-11,7
Corea del Sur	8,2	5,0	2,8	1,2	-44,9
México	3,2	2,0	2,2	1,0	9,0
China	4,8	3,3	1,4	0,6	-56,5
Cuba	2,7	1,8	1,1	0,5	-37,2
Venezuela	1,9	2,2	0,8	0,4	-65,2
Egipto	0,7	4,9	0,3	0,1	-93,6
TOTAL UE-27	107,9	66,1	83,3	37,3	26,0
TOTAL mundial	304,0	166,7	223,0	100,0	33,8

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

Tubacex

A lo largo de 2010, la actividad siderúrgica dedicada a la explotación de los tubos sin soldadura ha registrado un dinamismo moderado. No obstante, los resultados de las empresas del subsector ponen de manifiesto las dificultades que aún atraviesan. El Grupo Tubacex muestra los efectos de la crisis en 2010, con un descenso en sus ventas (-2,6%), aunque mejora con respecto al ejercicio precedente (-45%). La adopción de las medidas anticrisis, que responden a recortes de costes, mejora el rendimiento de la producción y fortalecimiento de ventas en mercados internacionales, están teniendo efecto en las cuentas de resultados de la empresa, con una sensible mejoría en el segundo trimestre del año. De este modo, los resultados brutos – EBITDA – logran situarse en valores positivos (12.771 miles de euros) y el beneficio neto recorta su valor negativo (de -26.068 en 2009 a -5.969 miles de euros en 2010). El primer trimestre de 2011 muestra una mejor expectativa para el logro de resultados positivos (beneficio neto de 2.804 miles de euros).

Gráfico nº 9 Distribución geográfica de las ventas de Tubacex en 2010



Fuente: Tubacex.

Tubos Reunidos

Los resultados de Tubos Reunidos en 2010 muestran una mejoría en su cifra de ventas (2,2%) pero todavía arrojan pérdidas (-14.183 miles de euros) para el conjunto del año, dejando patente la difícil situación en la que continúa su segmento. Sin embargo, los resultados presentados con respecto del primer trimestre del 2011 apuntan un beneficio neto de 7,2 millones, mejoría que se debe a una demanda mayor de tubos en especial desde los mercados emergentes como Brasil, el Este de Europa o el Norte de África.

Cuadro nº 63 Áreas de negocio y unidades empresariales del Grupo Tubos Reunidos. 2010

Áreas de negocio	Unidades/establecimientos
Tubos de acero sin soldadura	Tubos Reunidos (Amurrio, Álava) Productos Tubulares (Trapagaran, Bizkaia)
Distribución	Acecsa (Pamplona, Navarra) Grupo Almesa (Almesa-Procalsa). 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 12 Productos fabricados por mercado y sector industrial. Grupo Tubos Reunidos. 2010

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

La producción mundial de buques se ha incrementado nuevamente en el ejercicio 2010, dando así continuidad a la tendencia creciente iniciada en 2002. Concretamente, ésta ha alcanzado las 94.317 miles de toneladas brutas, cifra que supone un aumento del 24,6% en relación al ejercicio precedente (motivado por el dinamismo del Sudeste Asiático y el bloque de otros países), habiéndose acelerado el ritmo de crecimiento de la producción en relación al ejercicio previo (avance del 15,9% en 2009).

Cuadro nº 64 Producción mundial de buques

Año	Tonelaje entregado	% Δ	(mGT)
2001	28.669	-1,5	
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	

Fuente: Lloyd's Register of Shipping.

El análisis de la contribución de las diferentes áreas geográficas a la producción global muestra que, al igual que en años anteriores, el Sudeste Asiático acapara más de la mitad de la producción total, si bien ha reducido su participación respecto al año anterior (56,7% del total en 2010 frente a 64,7% en 2009). Asimismo, tanto la UE-15 como Europa del Este, también han mermado su cuota (3% en 2010 frente a 3,4% en 2009, y 1,6% frente a 2,4%, respectivamente).

Concretamente, Corea del Sur, con 31.200 miles de toneladas brutas, concentra prácticamente un tercio de la producción mundial de buques (33,1% del total), al tiempo que Japón, con 20.029 miles de toneladas brutas, supone algo más de la quinta parte (21,2% del total). Así las cosas, el conjunto de estos dos países representa el 54,3% de la producción global, habiendo descendido dicha participación en relación al ejercicio precedente (62,8% en 2009), ante la pérdida de peso relativo tanto de Corea del Sur (33,1% en 2010 frente a 38,3% en 2009) como de Japón (21,2% frente a 24,5%).

Cuadro nº 65 Producción mundial de buques por países (producción entregada)

País	2009		2010		% Δ 10/09
	mGT	%	mGT	%	
Japón	18.551	24,5	20.029	21,2	8,0
Corea del Sur	29.021	38,3	31.200	33,1	7,5
China-Taiwán	476	0,6	764	0,8	60,4
Total Sudeste Asiático	48.988	64,7	53.495	56,7	9,2
Alemania	740	1,0	922	1,0	24,7
Italia	501	0,7	612	0,6	22,0
Dinamarca	456	0,6	432	0,5	-5,2
Francia	146	0,2	254	0,3	74,5
Finlandia	304	0,4	225	0,2	-25,9
Holanda	158	0,2	119	0,1	-24,6
Reino Unido	0,7	0,0	0,8	0,0	21,3
Total UE-15	2.565	3,4	2.870	3,0	11,9
Croacia	464	0,6	420	0,4	-9,5
Polonia	357	0,5	163	0,2	-54,2
Rumania	719	0,9	607	0,6	-15,5
Ucrania	139	0,2	60	0,1	-56,7
Rusia	82	0,1	179	0,2	118,5
Bulgaria	20	0,0	52	0,1	156,6
Total Europa del Este	1.807	2,4	1.536	1,6	-15,0
Estados Unidos	255	0,3	211	0,2	-17,3
Noruega	43	0,1	21	0,0	-51,8
Brasil	70	0,1	44	0,0	-38,0
Otros países	21.963	29,0	36.141	38,3	64,6
Total	75.692	100,0	94.317	100,0	24,6

Fuente: Lloyd's Register of Shipping.

Atendiendo a la tipología de buque producido, en 2010 se observa una jerarquización idéntica a la correspondiente al ejercicio previo. Así, los graneleros detentan la primera posición, aglutinando el 45,1% de la producción total (29,1% en 2009), seguidos a gran distancia por los petroleros, que acaparan el 19,6% del total (28,3% en 2009), y los buques de carga general, que suponen el 18,7% del total (18,2% en 2009). Con un peso relativo claramente menor figuran los buques destinados a productos químicos (8,2% del total), y otros buques (7% del total), al tiempo que la participación correspondiente a buques de pasajeros y de pesca es puramente testimonial (1,3% y 0,04% del total, respectivamente).

Cuadro nº 66 Producción mundial por tipos de buque. Estructura porcentual (producción entregada)

Tipo de buque	(GT)		
	2008	2009	2010
Petroleros	22,4	28,3	19,6
Productos químicos	20,8	15,4	8,2
Graneleros	19,0	29,1	45,1
Carga general	27,4	18,2	18,7
Pasajeros	1,5	1,3	1,3
Pesca	0,0	0,1	0,0
Otros	8,7	7,6	7,0
Total	100,0	100,0	100,0

Fuente: Lloyd's Register of Shipping.

Pasando ya a considerar la cartera de pedidos, a finales de 2010 ésta se ha cifrado en 261.016 miles de toneladas brutas, volumen que supone un recorte interanual del 13,1%. Por bloques geográficos, tanto la UE como Europa del Este han visto reducida su cartera de pedidos (-26,7% y -46%, respectivamente), mientras que en el Sudeste Asiático ésta ha aumentado (7%). Por su parte, el grupo "otros países" también ha visto reducida su cartera de pedidos (-9,5%).

Cuadro nº 67 Cartera de pedidos por países (a fin de año)

País	2009		2010		% Δ 10/09
	mGT	%	mGT	%	
Japón	29.816	9,9	28.647	11,0	-3,9
Corea del Sur	11.788	3,9	12.044	4,6	2,2
China-Taiwán	9.216	3,1	10.094	3,9	9,5
Total Sudeste Asiático	61.078	20,3	65.324	25,0	7,0
Alemania	34.805	11,6	21.032	8,1	-39,6
Italia	7.364	2,5	4.723	1,8	-35,9
Dinamarca	7.315	2,4	5.767	2,2	-21,2
Francia	5.076	1,7	2.823	1,1	-44,4
Finlandia	222	0,1	345	0,1	54,9
Holanda	1.993	0,7	1.634	0,6	-18,0
Reino Unido	3.513	1,2	3.301	1,3	-6,1
Total UE	104.062	34,6	76.242	29,2	-26,7
Croacia	636	0,2	540	0,2	-15,1
Polonia	404	0,1	292	0,1	-27,6
Rumania	545	0,2	52	0,0	-90,5
Ucrania	317	0,1	126	0,0	-60,2
Rusia	1.774	0,6	996	0,4	-43,8
Bulgaria	99	0,0	32	0,0	-68,2
Total Europa del Este	3.775	1,3	2.038	0,8	-46,0
Estados Unidos	6.909	2,3	5.330	2,0	-22,9
Noruega	7.939	2,6	5.645	2,2	-28,9
Brasil	6.112	2,0	6.276	2,4	2,7
Otros países	110.637	36,8	100.162	38,4	-9,5
Total	300.511	100,0	261.016	100,0	-13,1

Fuente: Lloyd's Register of Shipping.

En este contexto, el grupo “otros países” acapara el 38,4% de la cartera de pedidos a nivel mundial a finales de 2010 (36,8% en 2009), la UE el 29,2% del total (34,6% en 2009), el Sudeste Asiático el 25% (20,3% en 2009), y Europa del Este el 0,8% (1,3% en 2009). Profundizando en el análisis, en el marco europeo destaca Alemania (8,1% de la cartera de pedidos mundial) y en el Sudeste Asiático, Japón (11% de la cartera total).

Tomando en consideración la cartera de pedidos a finales del ejercicio por tipo de buque, al igual que en los dos ejercicios anteriores, los graneleros se presentan como los principales protagonistas, acaparando exactamente la mitad de la cartera total (50%). Le siguen, a una gran distancia, los petroleros y los buques de carga general, con participaciones respectivas del 20,3% y 18,9%. Por su parte, otros buques y los destinados a productos químicos suponen en torno al 5% de la cartera global (5,2% y 4,6%, respectivamente), mientras que los orientados tanto a pasajeros como a la pesca alcanzan cuotas inferiores al 1% (0,9% y 0,04%, respectivamente).

Cuadro nº 68 Cartera de pedidos por tipos de buque. Datos a fin de año

Tipo de buque	2008	2009	2010 (%)
Petroleros	20,4	19,4	20,3
Productos químicos	8,3	6,3	4,6
Graneleros	43,0	46,7	50,0
Carga general	21,0	20,3	18,9
Pasajeros	0,9	1,0	0,9
Pesca	0,0	0,0	0,0
Otros	6,3	6,2	5,2
Total	100,0	100,0	100,0

Fuente: Lloyd's Register of Shipping.

4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA

En contraposición a lo observado a nivel mundial, la producción estatal de buques ha sufrido un nuevo recorte en 2010. Concretamente, ésta se ha situado en 237 miles de toneladas compensadas¹, cifra un 32,5% inferior a la alcanzada en 2009. Además, conviene tener en cuenta que la magnitud de dicha caída supera ampliamente la registrada en el ejercicio precedente (-13,1% en 2009).

El análisis de la evolución de las diferentes fases productivas muestra que tanto el tonelaje comenzado como el botado han disminuido (-74,6% y -37,5%, respectivamente), mientras que el tonelaje entregado ha aumentado (24,7%).

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

Cuadro nº 69 Producción española de buques

Año	Tonelaje ponderado ⁽²⁾	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado	(mCGT) ⁽¹⁾
					Coefficiente compensac. ⁽³⁾
2001	364	477	347	284	0,80
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

(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.

Pasando ya a considerar la cartera de pedidos de los astilleros españoles, a finales de 2010 ésta se ha cifrado en 550 miles de toneladas, volumen que supone un descenso del 32,5% en relación al ejercicio anterior. Tanto el mercado interior como el exterior han evolucionado de forma desfavorable, si bien la comparativamente mayor caída del mercado nacional (-45,5% frente a -28,3% en el caso de las exportaciones), ha provocado que el mercado exterior haya ganado aún mayor importancia (80% de la cartera total en 2010 frente a 75% en 2009).

Cuadro nº 70 Cartera de pedidos a fin de año

Año	Mercado interior		Exportaciones		Total mCGT
	mCGT	%	mCGT	%	
2001	356	43	464	57	820
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

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

El recorte en el tonelaje de la cartera de pedidos ha venido determinado por el menor número de buques en cartera, 80 en 2010 frente a 115 en 2009, habiendo descendido los buques en cartera destinados tanto al mercado interior (18 en 2010 frente a 30 en 2009) como al mercado exterior (62 en 2010 frente a 85 en 2009). En ambos mercados, predominan de forma clara los buques clasificados como otros.

Cuadro nº 71 Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año (2010)

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	1	13.488	1	13.488
Carga general	0	0	4	22.252	4	22.252
Frigoríficos	0	0	0	0	0	0
Ferries	2	60.022	1	19.289	3	79.311
Pasajeros	0	0	0	0	0	0
Pesqueros	0	0	0	0	0	0
Otros buques	16	48.650	56	386.262	72	434.912
Total	18	108.672	62	441.291	80	549.963

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

Por último, señalar que Navantia (empresa española líder del sector de la construcción naval militar) ha recibido en 2010 el premio InterSystems Innovator por su aplicación COMPLEX (Control and Monitoring of Platforms EXTensible) para la automatización de buques. A este respecto, conviene destacar que dicha aplicación elimina las dificultades características de los sistemas aplicados anteriores, que contaban con un modelo de datos simple, en el que no tenían cabida la monitorización y gestión de los nuevos elementos de los buques de última generación (sensores, equipamiento, workflow e información crítica sobre la operativa de los buques). Así, los principales beneficios de la utilización de COMPLEX están relacionados con la mejora de la productividad, calidad y funcionalidad.

4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO

En línea con la dinámica contractiva observada a nivel estatal, el sector vasco de construcción naval ha reducido su nivel de producción en 2010, situándose ésta en 59 miles de toneladas brutas, cifra un 27,2% inferior a la alcanzada en 2009. Atendiendo a las diferentes fases productivas, tanto el tonelaje comenzado como el botado han disminuido (-93,2% y -32,6%, respectivamente), mientras que el tonelaje entregado ha aumentado (71,7%).

Cuadro nº 72 Producción naval en el País Vasco

Año	Tonelaje ponderado	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	(mGT)
				Tonelaje entregado
2001	53	141	29	12
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

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

Pasando ya a considerar la producción en términos de tonelaje compensado, de forma análoga a lo señalado en términos de tonelaje bruto, la producción ha sido menor (-18,3%), si bien ésta ha ganado peso relativo sobre la producción total estatal (32% del total en 2010 frente a 26% en 2009), dada la comparativamente mayor caída productiva registrada en el Estado.

Cuadro nº 73 Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado

Concepto	2009		2010	
	mCGT	% s/España	mCGT	% s/España
Tonelaje ponderado	93	26	76	32
Tonelaje comenzado	96	33	19	25
Tonelaje botado	102	25	87	34
Tonelaje entregado	69	25	112	31

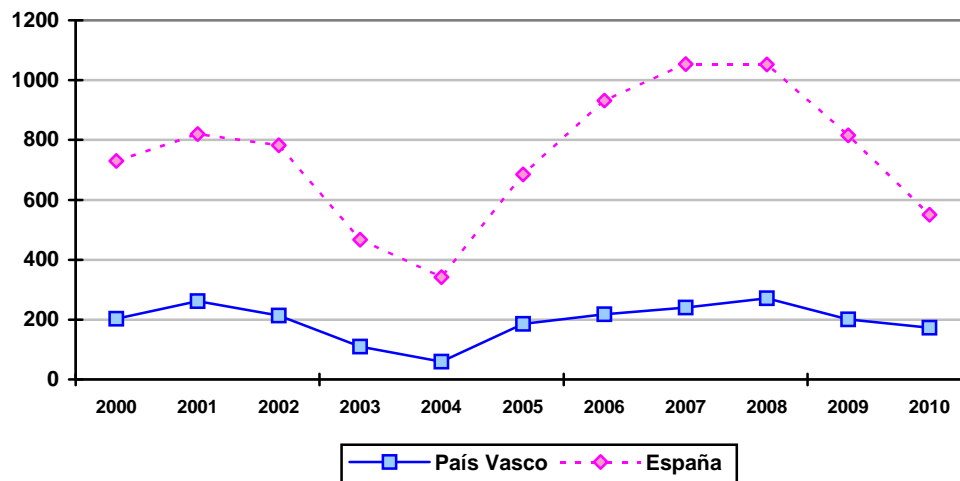
Fuente: Gerencia del Sector Naval. Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

Dando continuidad al análisis en términos de tonelaje compensado, cabe señalar que tanto el tonelaje comenzado como el botado han descendido (-80,2% y -14,7%, respectivamente), mientras que el tonelaje entregado se ha incrementado (62,3%). Así las cosas, el tonelaje comenzado ha reducido su participación sobre el total estatal (ha pasado del 33% en 2009 al 25% en 2010), mientras que tanto el tonelaje botado como el entregado la han aumentado (han pasado del 25% en 2009 al 34% en 2010, y del 25% al 31%, respectivamente).

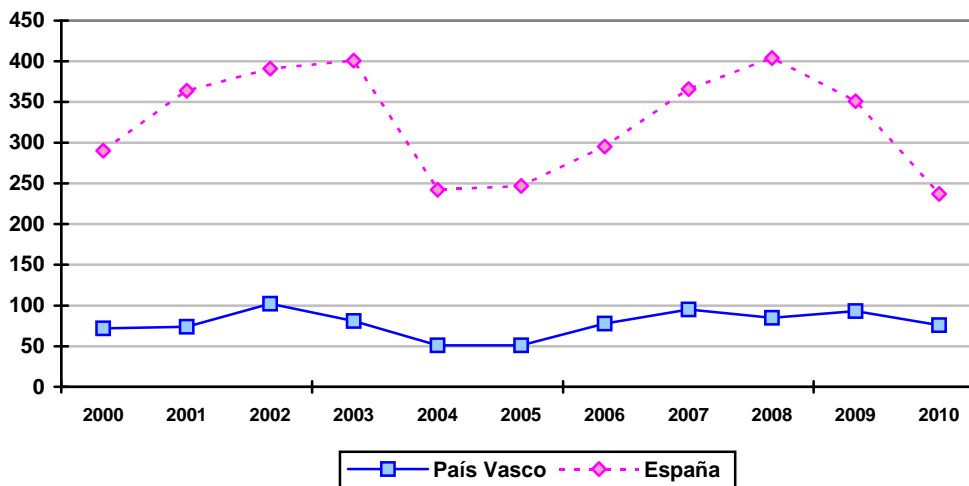
Tomando en consideración la cartera de pedidos de los astilleros del País Vasco, en 2010 ésta ha caído un 13,9%, cerrando el ejercicio con un volumen total de 173 miles de toneladas compensadas en cartera.

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 74 Cartera de pedidos en el País Vasco

Año	mCGT
2001	46
2002	36
2003	40
2004	60
2005	186
2006	218
2007	240
2008	271
2009	201
2010	173

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

Cuadro nº 75 Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa

Empresa	<i>(unidades de CGT)</i>					
	Cartera pedidos		Buques terminados		Buques comenzados	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Astilleros Murueta	38.100	42.577	6.328	15.848	28.656	0
Astilleros Balenciaga	31.873	35.844	14.371	21.377	10.622	18.627
Astilleros Zamacona	36.604	35.671	12.344	9.151	27.453	0
CNN Sestao	94.649	58.410	36.238	65.362	29.287	0

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

Circunscribiendo ya el análisis al panorama empresarial de la actividad naval vasca, cabe señalar en primer lugar que la Naval presentaba en 2010 su primer Expediente de Regulación de Empleo (ERE), afectando a 250 de sus 360 trabajadores. El Gobierno Vasco decidió entonces entrar en el capital, lo que la Comisión Europea autorizó en mayo. Días más tarde, la empresa anunciaba un expediente de extinción para el 41% de su plantilla (unos 148 trabajadores), iniciando ésta un paro indefinido.

Por otra parte, y a falta de noticias destacadas para los astilleros vascos de menor dimensión (Murueta, Balenciaga y Zamacona), apuntar que los dirigentes del Foro Marítimo Vasco han señalado recientemente que continúan las dificultades para acceder al crédito, lo que estaría obstaculizando la materialización de las pocas operaciones que se presentan. No obstante, el Foro Marítimo Vasco considera que la industria naval vasca cuenta con diferentes oportunidades de negocio: países como Brasil, los mercados emergentes de la energía eólica marina en instalaciones off shore (especialmente en el Norte de Europa), y los mercados off shore de petróleo y gas con la creciente implantación de plataformas marinas y su servicios anexos.

5. AUTOMOCIÓN

En un contexto económico fuertemente marcado por la crisis internacional, las cifras del sector de automoción han mostrado cierta recuperación en 2010. Si bien en 2009 prácticamente la totalidad de los países acusaban recortes considerables en producción, matriculación y exportación, 2010 se ha caracterizado por mostrar una cara más amable de la realidad del sector con crecimientos moderados para las economías avanzadas frente a la imparable actividad de las economías de los países emergentes. Todo ello ha contribuido a que la producción de vehículos en todo el mundo supere la barrera de los 77 millones de unidades, de las cuales el 75% son turismos.

5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Profundizando en el análisis de los datos de producción de turismos a nivel internacional, en 2010 se supera la cifra del ejercicio anterior en un 22,2% lo que se traduce en un total de 58,2 millones turismos producidos. La UE-15, que absorbe en torno al 20% de la producción mundial, presenta en 2010 comportamientos poco homogéneos según países. Si bien el grupo de mayor actividad liderado por Alemania -que representa el 46,3% de la producción europea- y seguido de Francia, España y Reino Unido, apunta evoluciones de carácter positivo (11,8%, 5,8%, 5,6% y 27,1% respectivamente), Italia y Bélgica acusan recortes productivos del 13,3% y del 40,2% respectivamente. Ampliando el análisis a la UE-27, destaca la evolución de la República Checa que ya supera el millón de turismos producidos en el año.

De manera análoga a lo acontecido en el ejercicio anterior, China vuelve a protagonizar un significativo repunte productivo (33,8%) afianzándose cómodamente en el primer lugar del ranking con cerca de 14 millones de turismos producidos en 2010. Japón, con un 21,1% de incremento interanual, supera la barrera de los 8 millones de turismos, en un contexto donde EE.UU. (24,4%) se recupera progresivamente de los niveles mínimos históricos alcanzados en 2009. En el resto del mundo despuntan países como Brasil e India, ambos por encima de los 2.800.000 turismos producidos en el año, que continuando con su intensa actividad productiva, empiezan a desbancar a países tradicionalmente en los primeros lugares del ranking mundial.

En el ámbito del comercio exterior, a diferencia de lo ocurrido en el ejercicio anterior, para prácticamente la mayoría de los países productores (a excepción de Italia en nuestro entorno más próximo) se han registrado crecimientos, de mayor o menor intensidad, actuando en muchos casos las exportaciones como soporte de crecimiento del sector frente a la debilidad de los mercados internos europeos.

Cuadro nº 76 Producción, exportación y matriculación de turismos

PAÍS	Concepto	(unidades)			
		2008	2009	2010	% Δ 10/09
Alemania	Producción	5.532.030	4.964.523	5.552.409	11,8
	Exportación	4.131.660	3.425.626	4.238.759	23,7
	Matriculación	3.090.040	3.807.175	2.916.260	-23,4
Francia	Producción	2.145.935	1.819.462	1.924.131	5,8
	Exportación	3.736.921	3.543.950	4.306.065	21,5
	Matriculación	2.050.283	2.302.398	2.251.667	-2,2
España	Producción	1.943.049	1.812.688	1.913.513	5,6
	Exportación	1.655.154	1.555.149	1.658.341	6,6
	Matriculación	1.161.176	952.772	982.015	3,1
Reino Unido	Producción	1.446.619	999.460	1.270.444	27,1
	Exportación	1.128.586	762.233	961.420	26,1
	Matriculación	2.131.795	1.994.999	2.030.846	1,8
Italia	Producción	659.221	661.100	573.169	-13,3
	Exportación	279.670	251.038	231.557	-7,8
	Matriculación	2.161.682	2.159.465	1.961.312	-9,2
Bélgica	Producción	680.131	524.595	313.520	-40,2
	Exportación	610.784	478.017	528.996	10,7
	Matriculación	535.947	476.194	547.347	14,9
UE-15	Producción	12.994.092	11.130.393	11.979.358	7,6
	Exportación	12.200.348	10.468.537	12.479.893	19,2
	Matriculación	13.152.983	13.301.942	12.557.920	-5,6
Japón	Producción	9.916.149	6.862.161	8.307.382	21,1
	Exportación	5.915.429	3.208.639	4.272.256	33,1
	Matriculación	4.227.643	3.923.741	4.212.267	7,4
Estados Unidos	Producción	3.776.641	2.195.422	2.731.105	24,4
	Exportación	1.588.076	755.093	1.080.981	43,2
	Matriculación	6.813.369	5.403.100	5.635.433	4,3
Corea del Sur	Producción	3.450.478	3.158.417	3.866.206	22,4
	Exportación	2.508.911	2.007.230	2.610.949	30,1
	Matriculación	1.034.493	1.239.942	1.318.257	6,3
China	Producción	6.755.609	10.383.831	13.897.083	33,8
	Exportación	--	--	--	--
	Matriculación	6.747.400	10.330.000	13.757.800	33,2

Fuente: ANFAC.

Con todo, las matriculaciones marcan una tendencia a la recuperación a niveles muy incipientes en España (3,1%), Reino Unido (1,8%), EE.UU. (4,3%), Japón (7,4%) y Corea (6,3%) en un escenario donde destaca el descenso en dicho apartado en países como Alemania (-23,4%), Francia (-2,2%) e Italia (-9,2%). Un vez más, el gigante asiático destaca sobremanera con una evolución interanual del 33,2% superando así los 13 millones de matriculaciones. Esta generosa evolución permite a China superar la tasa de matriculación de la UE-15 que, con una contracción del 5,6%, concluye 2010 con 12,5 millones de matriculaciones.

A la vista de los datos del último bienio, las previsiones apuestan a que el sector experimentará una recuperación muy lenta, provocada en gran parte por la más que probable recuperación de grandes economías como Alemania o EE.UU., sin perder de vista el impulso

de las economías emergentes y más concretamente de la locomotora china que parece vivir, por el momento, al margen de los azotes de la crisis.

5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

A pesar del entorno económico adverso, en 2010 los datos básicos del sector de automoción a nivel nacional muestran una ligera mejoría consiguiendo recuperar parte de los niveles perdidos el año anterior. Con cerca de 2,4 millones de vehículos producidos, 10% más que en 2009, España ha conseguido mantenerse como el octavo productor de vehículos a nivel mundial y segundo europeo por detrás de Alemania, que supera ampliamente los niveles productivos de la industria nacional (5,9 millones de vehículos).

Aunque muy lejos de las cifras sectoriales presentes antes de la crisis, el sector (empresas fabricantes y de componentes) mantiene una participación en el PIB del 6,2% y una representación cercana al 9% de la población activa. El sector de automoción se presenta, sin duda, como un sector estratégico de la economía nacional.

En el panorama estatal, el año 2010 ha sido marcado por dos periodos bien diferenciados. El primer semestre del año, alentado por las ayudas presentadas por el Gobierno a la compra de turismos (Plan 2000E con una aportación adicional de 100 millones de euros), ha concluido favorablemente. Sin embargo, una vez finalizadas las ayudas y con un nuevo freno al consumo (aumento de dos puntos en el IVA a partir del 1 de julio), la situación se ha recrudecido. Aún con todo, las matriculaciones han registrado un crecimiento positivo del 3,1% en lo que a turismos se refiere, de un 9% en el apartado de comerciales ligeros y furgones y de un 12,1% en los vehículos industriales. Los autobuses, sin embargo, han rebajado sus matriculaciones en un 12%.

En el ámbito productivo y comenzando por el segmento de turismos, se registra un ligero ascenso del 5,6% de los niveles de producción traduciéndose en un total de 1.913.513 unidades producidas en 2010. Los vehículos todoterreno repuntan enérgicamente su producción (86,4%) al igual que los vehículos industriales (43,5%) y los comerciales ligeros y furgones (28,5%) siendo estos últimos los que presentan el mayor peso relativo del total producido (17%) después de los turismos (80%). España, con una cuota de mercado del 28%, sigue detentando el primer puesto europeo en producción de vehículos industriales. La nota discordante le corresponde a los autobuses que reducen en un 54% su actividad saldándose el año con una producción total de 254 unidades.

Cuadro nº 77 Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil

(unidades)

Subsector	Producción			Exportaciones			Matriculaciones		
	2009	2010	%Δ	2009	2010	%Δ	2009	2010	%Δ
Turismos*	1.812.688	1.913.513	5,6	1.555.149	1.658.341	6,6	952.772	982.015	3,1
Todoterrenos*	20.311	37.868	86,4	18.336	34.874	90,2	--	--	--
Comer. ligeros y furgones	310.820	399.374	28,5	288.705	359.438	24,5	106.409	115.945	9,0
Vehículos industriales	25.707	36.891	43,5	20.418	26.771	31,1	12.136	13.602	12,1
Autobuses	552	254	-54,0	567	358	-36,9	2.905	2.558	-11,9
Total	2.172.078	2.387.900	9,9	1.883.175	2.079.782	10,4	1.074.222	1.114.120	6,7

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

Fuente: ANFAC.

Pasando a analizar el desempeño de las exportaciones, que vuelven a superar la barrera de los 2 millones de vehículos, éstas registran un aumento del 10,4% con respecto al registro del ejercicio anterior. Cerca de un centenar de países conforman el destino de casi el 90% de la producción nacional, donde despuntan tanto los países de la UE-15 -con una larga trayectoria histórica- como nuevos mercados, con mucho potencial de crecimiento, como son los países del Este y Turquía. Por segmentos de productos y al igual que lo ocurrido en el ámbito productivo, los turismos son los que han obtenido un menor crecimiento, si bien han concluido el ejercicio con una variación interanual positiva (6,6%). Los todoterrenos intensifican fuertemente su actividad exportadora (90,2%) en un escenario de cierta reactivación en el comercio exterior de los comerciales ligeros y furgones (24,5%) al igual que de los vehículos industriales (31,1%). Los autobuses han vuelto a perder cuota de mercado, rebajando su volumen en un 37% con respecto a 2009.

Cuadro nº 78 Producción y exportación de turismos según plantas

(nº de unidades)

Planta	Producción			Exportación		
	2009	2010	%Δ	2009	2010	%Δ
Fasa Renault España	350.089	350.839	0,2	298.143	311.175	4,4
Ford España	300.347	256.650	-14,5	263.338	216.582	-17,8
General Motors España	309.756	343.095	10,8	287.994	320.233	11,2
Grupo PSA España	297.507	276.193	-7,2	235.744	227.288	-3,6
Seat	301.289	335.004	11,2	232.458	252.359	8,6
Volkswagen Navarra	243.500	336.336	38,1	228.159	316.597	38,8
Grupo Seat Volkswagen	544.789	671.340	23,2	460.617	568.956	23,5
Mercedes Benz España ^(*)	10.200	15.396	50,9	9.313	14.107	51,5
Total	1.812.688	1.913.513	5,6	1.555.149	1.658.341	6,6

(*): En años anteriores, DaimlerChrysler España.

Fuente: ANFAC.

A la luz de los datos publicados en 2010 en el segmento de turismos y en lo que a plantas se refiere, los efectos de la crisis han resultado más perjudiciales en unas plantas que en otras, observándose por tanto comportamientos sensiblemente diferenciados según fabricantes. Como se puede comprobar en el cuadro adjunto, de los ocho fabricantes de turismos

establecidos en el territorio nacional, dos de ellos han sufrido recortes en su producción, esto es Ford (-14,5%) y el Grupo PSA (-7,2%) que engloba Citroën y Peugeot. El resto de fabricantes presentan incrementos en el número de unidades producidas, encabezando Mercedes Benz España el mayor repunte (51%), seguido de Volkswagen Navarra (38,1%), Seat (11%) y General Motors (10,8%) en un escenario donde Fasa Renault -que en 2009 destacaba por su notable expansión (40%)-, prácticamente mantiene el nivel de producción en 2010 (0,2%).

Bajo unos parámetros similares fluctúan las cifras correspondientes a las exportaciones, siendo en 2010 General Motors España el fabricante con más volumen exportado (320.233) muy cerca del número de unidades destinadas a la exportación de Volkswagen Navarra (316.597) y Fasa Renault España (311.175).

Cuadro nº 79 Producción y exportación de comerciales ligeros según plantas

(nº de unidades)

Planta	Producción			Exportación		
	2009	2010	%Δ	2009	2010	%Δ
Fasa Renault	0	6.340	--	0	6.340	--
General Motors	29.914	37.068	23,9	28.541	34.392	20,5
Grupo PSA	209.837	245.847	17,2	194.884	218.495	12,1
Total	239.751	289.255	20,6	223.425	259.227	16,0

Fuente: ANFAC.

En el capítulo de los vehículos comerciales ligeros, actividad a la que la crisis parece haber dado un respiro, los datos muestran una tendencia favorable para todas las plantas en un contexto donde el Grupo PSA se sitúa claramente a la cabeza, acaparando el grueso de la producción y de la exportación (85%).

Cuadro nº 80 Producción y exportación de vehículos industriales y furgones

(nº de unidades)

Planta	Producción			Exportación		
	2009	2010	%Δ	2009	2010	%Δ
Iveco Pegaso	19.169	24.678	28,7	16.520	21.183	28,2
Mercedes Benz España (*)	44.400	54.914	23,7	42.316	52.595	24,3
Nissan Motor Ibérica	33.207	67.418	103,0	8.008	21.964	174,3
Renault Vehículos industriales	-	-	-	18.854	31.240	65,7
Total	96.776	147.010	51,9	85.698	126.982	48,2

(*): En años anteriores, DaimlerChrysler España

Fuente: ANFAC.

Circunscribiendo ahora el análisis a los vehículos industriales y furgones, si bien en el ejercicio anterior protagonizaron un frenazo significativo en producción y exportación, en 2010 se presentan crecimientos de un 28% y un 24% para Iveco Pegaso y Mercedes Benz España en

las dos variables estudiadas mientras que Nissan Motor Ibérica duplica su producción y casi triplica su tasa de exportación.

Pasando ahora a analizar la industria española de equipos y componentes para automoción, representada por un millar de empresas y que sigue detentando el sexto lugar del mundo en cuanto a volumen de facturación, 2010 parece haber aportado un nuevo impulso al sector. Las principales cifras de la industria auxiliar arrojan resultados positivos, a excepción de la inversión que parece seguir inmersa en su particular crisis (-8,6%).

La facturación, con un 18,2% de variación interanual, se sitúa en 27.162 millones de euros. El mercado nacional, que representa un 40,1% del total, se adjudica un crecimiento del 13,4% lejos de la contracción de un 24% sufrida el ejercicio anterior. El equipo original, con una representación del 58,2% del mercado interior, protagoniza un repunte interesante (20,2%) en un contexto donde el mercado de recambio registra una tasa de crecimiento sensiblemente inferior (5,1%) manteniendo, sin embargo, una tendencia alcista estos últimos años a pesar de la crisis.

Cuadro nº 81 Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción

CONCEPTO	2009	2010	(M euros) % Δ 10/09
Facturación	22.988	27.162	18,16
Ventas Mercado Nacional	9.615	10.904	13,41
- Equipo original	5.276	6.342	20,21
- Recambio	4.339	4.562	5,13
Exportaciones	13.373	16.258	21,57
Importaciones	18.214	21.170	16,23
Inversión	416	380	-8,59
Empleo (nº de trabajadores)	169.936	179.045	5,36

Fuente: Sernauto.

En el marco del comercio exterior, las exportaciones aumentan significativamente pasando de 13.373 millones de euros en 2009 hasta los 16.258 millones de euros en 2010 lo que se traduce en la mejor variación interanual del conjunto (21,6%) aunque lejos de las cifras record alcanzadas años atrás. Sin duda, las exportaciones han contribuido significativamente a la recuperación de las cifras del sector siendo la industria automotriz una industria netamente exportadora.

Asimismo, es menester resaltar el aumento registrado en el apartado de empleo (5,4%) dato que contrasta con el presentado por la inversión en I+D, que con 380 millones de euros adjudicados a dicha partida, acusa un nuevo recorte (-8,6%) persistiendo como la asignatura pendiente del sector.

5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV

Al igual que lo relatado para el resto de agentes del sector automotriz, la industria proveedora de automoción en la CAPV apunta una recuperación de cierta magnitud en los distintos indicadores sectoriales. La automoción y su entorno cuentan con un peso importante en la economía vasca representando cerca del 17% del PIB.

Según los datos publicados por ACICAE¹, actualmente el sector auxiliar vasco de automoción está compuesto por un tejido empresarial de aproximadamente 300 empresas, en su gran mayoría Pymes que emplean a cerca de 35.000 personas. A estas principales magnitudes hay que sumarle el peso específico de Daimler Vitoria, con cerca de 100 mil vehículos anuales y 3.000 empleados. El sector se caracteriza por ser un sector con un perfil dinámico e innovador contando el 64% de las empresas de automoción del País Vasco con departamentos de I+D+i y destinando a dicha partida un porcentaje medio de la facturación que ronda el 2,1%. En el ámbito de la internacionalización, el sector de automoción vasco dispone de 500 plantas productivas en el mundo, de las cuales un centenar están fuera del territorio nacional, fundamentalmente en mercados emergentes como Europa del Este, Brasil, México o China.

Cuadro nº 82 Evolución del sector vasco proveedor de automoción (*)

Concepto	2006	2007	2008	2009	2010 (e)
Facturación (M euros)	9.576	11.020	11.176	8.324	9.509
Ventas Automoción (M euros)	8.898	10.325	10.327	7.883	9.223
Empleo (nº de personas)	40.497	40.970	37.023	33.352	34.750

(*): A diferencia de otros años, se presenta la información conjuntamente para las Empresas socias de ACICAE y Resto de empresas.

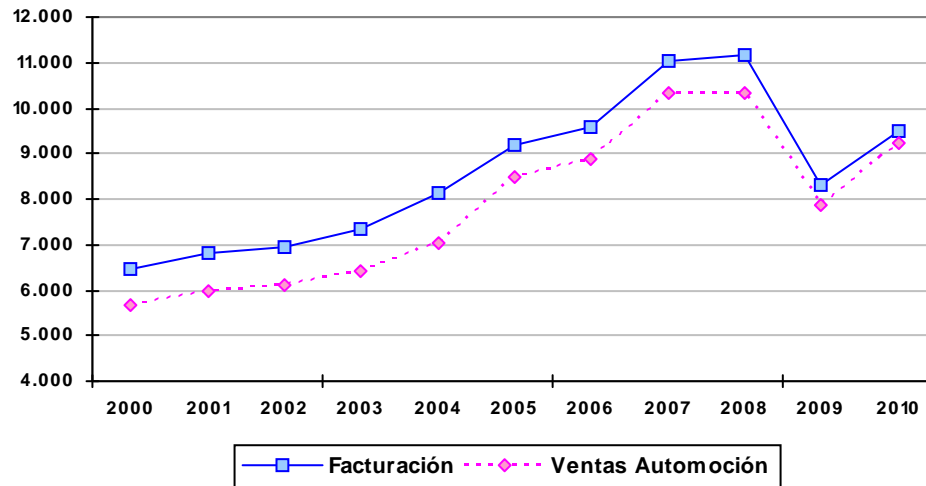
(e): Datos estimados.

Fuente: ACICAE.

Pasando ya a analizar los resultados del año, si bien en 2009 la crisis dejó bien marcada su impronta en el sector arrastrando a la industria a una situación muy complicada, el ejercicio 2010 se caracteriza por impregnar de cierto optimismo al conjunto de las cifras sectoriales. En 2010, la facturación del sector supera los 9,5 millones de euros lo que se traduce en un aumento del 14,3% con respecto al ejercicio anterior. Las ventas al sector de automoción siguen representando el grueso de las ventas sectoriales (97%) registrando este último año un incremento del 17% en su valor.

¹ Cluster de Automoción de Euskadi.

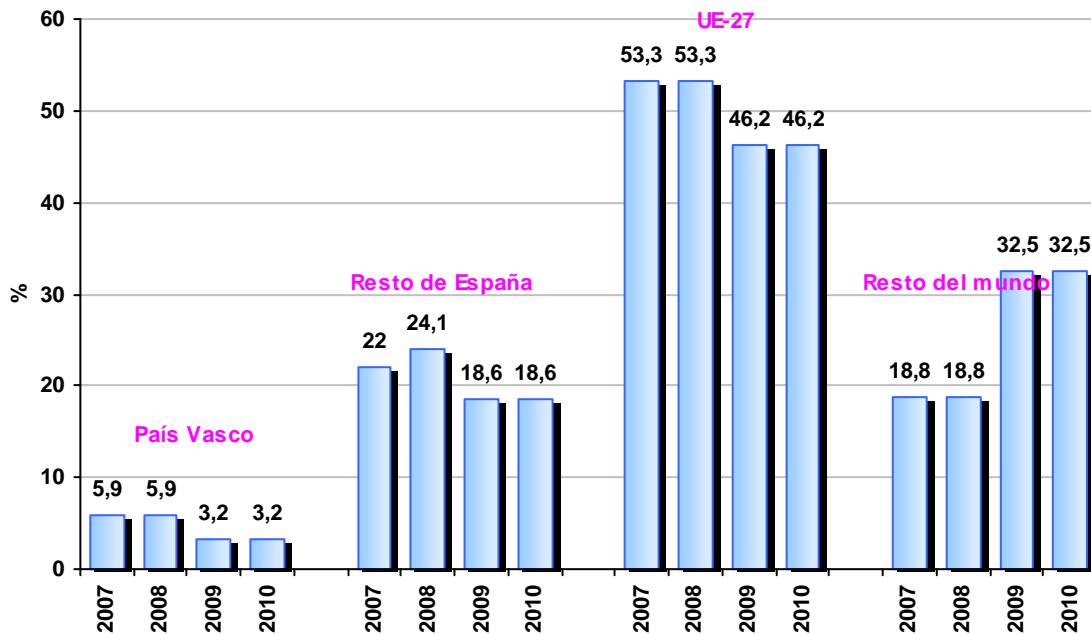
Gráfico nº 11 Evolución del sector



Fuente: ACICAE.

En lo que concierne a la distribución de las ventas sectoriales, tan sólo un 3,2% es absorbido por las empresas del País Vasco, y cerca del 19% se detienen en las fronteras nacionales. La UE-27 se alza con el primer puesto del ranking como zona geográfica destino de las ventas nacionales adjudicándose un 46,2% de la producción. El resto del mundo, si bien duplicó su peso específico entre 2008 y 2009, mantiene en 2010 los mismos niveles que en 2009, representando un 32,5% del total de las ventas.

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.

El vehículo eléctrico, alternativa sostenible al motor diesel, se ha convertido en la gran apuesta del sector. Esta nueva alternativa de transporte presenta nuevas oportunidades para la industria auxiliar, dejando a las empresas vascas margen para posicionarse en un amplio campo de actuación aún por desarrollar. Además en el País Vasco, tanto en el ámbito público como en el privado, el vehículo eléctrico se ha convertido en un producto estratégico. Por ello, la capacidad de producción de las factorías de automoción vascas se estima que en 2013 podría elevarse a 390.000 vehículos eléctricos, lo que supondría el 0,1% de las ventas mundiales.

Sin embargo, y a pesar de los movimientos favorables, la situación sigue siendo inestable y los datos, aunque positivos, no son el reflejo del potencial real de la industria. Sin duda, dicho crecimiento del sector está supeditado a la recuperación real de los mercados. Si bien a nivel nacional, la eliminación de las ayudas a la compra de vehículos parece volverá a complicar la situación del sector, es a nivel internacional donde el impulso de las economías emergentes y la progresiva recuperación de las economías tradicionalmente destino del producto nacional donde podría sustentarse la ansiada recuperación.

6. MÁQUINA-HERRAMIENTA

6.1 PANORAMA MUNDIAL

En 2010, los principales indicadores de evolución del sector de máquina-herramienta a nivel internacional ponen de manifiesto la dicotomía existente entre las economías avanzadas, que apuntan moderados repuntes o movimientos de signo negativo, frente a unos índices de crecimiento exponenciales de los países emergentes. Con todo, la producción mundial ha mejorado sensiblemente el registro del ejercicio anterior pasando de 39.458,5 millones de euros en 2009 a 50.021,8 millones de euros producidos en 2010.

Cuadro nº 83 Producción, comercio y consumo mundial de Máquinas-Herramienta

(M euros)

País	2009				2010*			
	Producción	Comercio		Consumo	Producción	Comercio		Consumo
		Export	Import			Export	Import	
China R.P.	10.752,7	1.003,6	4.157,7	13.906,8	15.067,9	1.357,5	6.862,7	20.573,1
Japón	5.086,1	3.024,4	317,4	2.379,1	8.930,4	5.907,0	329,0	3.352,4
Alemania	7.475,8	5.163,3	1.594,8	3.907,3	7.352,9	4.995,2	1.438,6	3.796,3
Italia	3.755,8	2.377,3	586,1	1.964,6	3.896,2	2.487,6	679,3	2.087,9
Rep. Corea	1.910,4	868,8	812,2	1.853,8	3.392,2	1.265,5	1.089,0	3.215,7
Taiwán	1.734,3	1.387,5	260,1	606,9	2.868,3	2.258,7	525,9	1.135,5
Suiza	1.518,6	1.307,3	409,3	620,6	1.648,1	1.373,4	347,0	621,7
EE.UU.	1.666,2	870,6	1.619,8	2.415,4	1.528,1	1.041,0	1.588,6	2.075,7
Austria	614,6	488,8	320,5	446,3	685,4	548,0	230,5	367,9
España	745,1	551,9	208,2	401,4	631,9	484,2	209,7	357,4
Brasil	739,0	83,7	893,7	1.549,0	538,6	92,8	676,6	1.122,4
Resto países	3.459,9	2.780,0	8.727,4	9.407,3	3.481,8	2.824,2	10.658,2	11.315,8
TOTAL	39.458,5	19.907,2	19.907,2	39.458,5	50.021,8	24.635,1	24.635,1	50.021,8

(*): Estimado.

Fuente: Metalworking Insiders' Report.

Pasando a analizar los datos con mayor profundidad y en lo que al desempeño por países se refiere, China vuelve a protagonizar un repunte significativo de su producción (40,1%), afianzándose como primer productor mundial de máquinas-herramienta. No sólo el dinamismo de la economía china se refleja en los 15.067 millones de euros de su actividad productiva -representando ya la tercera parte de la producción mundial- sino que en el apartado de consumo, China supera ya la barrera de los 20.573 millones de euros acaparando el 41% del mercado internacional.

Continuando con el análisis en el continente asiático, el ejercicio 2010 no sólo ha sido testigo de una nueva expansión de la actividad productiva del gigante asiático, sino que otros tres países, Japón, Corea y Taiwán, despuntan con abultadas tasas de crecimiento en el ámbito productivo (75,6%, 77,6% y 65,4% respectivamente). Además, dicho despegue de la actividad

productiva viene acompañado por un impulso significativo de sus exportaciones, donde mención especial merece Japón, que con un aumento del 95% del nivel exportado, se sitúa en primer lugar del ranking desbancando a Alemania que tradicionalmente ostentaba dicha posición.

Circunscribiendo el análisis al resto de países, en el ámbito productivo, Suiza, Italia y Austria parecen sortear los efectos adversos de la crisis y registran crecimientos del 8,5%, 3,7% y 11,5% respectivamente. En cambio, en lo que respecta a Brasil, EE.UU., España y Alemania, sí parecen haber sido perjudicados por la debilitada situación económica acusando todos ellos recortes aunque de diferente intensidad (-27,1%, -8,3%, -15,2% y -1,6% respectivamente). En el capítulo de las exportaciones, se establecen nuevas pautas de comportamiento, siendo únicamente Alemania y España los países que presentan evoluciones de signo negativo viendo menguar su volumen de exportaciones en un 3,3% y 12,3% respectivamente. Por tanto, Alemania, con un cerca de 5.000 millones de euros exportados, cede el primer lugar del ranking a Japón con un valor exportado cercano a los 6.000 millones de euros.

Para concluir con el panorama mundial y más concretamente en lo que a las importaciones se refiere, como viene siendo habitual, China se afianza en el primer lugar del tablero internacional. El ejercicio 2010 vuelve a coronarle como primer importador mundial con 6.863 millones de euros importados y un aumento significativo de su actividad importadora (65,1%). A cierta distancia se sitúan los dos siguientes países con mayor volumen de importaciones; EE.UU., con 1.588 millones de euros y Alemania, con 1.438 millones de euros.

En cuanto a las perspectivas de futuro, según la información publicada por CECIMO¹, parece que la economía de la zona euro va ir recuperándose paulatinamente, lo que beneficiará sin duda al sector. Sin embargo, el ritmo de recuperación se estima más lento para los fabricantes europeos debido a que al realizar productos prácticamente a medida los ciclos productivos se antojan más largos que los empleados por otros países productores cuya oferta se compone de máquinas estándar.

6.2 MAQUINA-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO

La crisis económica internacional desatada en 2008 parece persistir en el sector nacional de máquina-herramienta. La contracción de la actividad sectorial se ha producido en un contexto de recortes significativos de los pedidos, tanto a nivel nacional como internacional, lo que ha generado de nuevo momentos difíciles en la industria. En lo que respecta al empleo, desde los inicios de la crisis, se estima que se han perdido en torno a un 10% de los puestos de trabajo.

¹ Comité Europeo de Cooperación de las Industrias de Máquinas-Herramienta.

Sin embargo y a pesar de las dificultades que persisten en el sector, el último cuatrimestre de 2010 parece cambiar el rumbo evolutivo del sector mostrando cierto optimismo cara a 2011.

Al cierre de 2010, la producción de máquinas-herramienta ha experimentado un recorte del 15,2% lo que se traduce en una facturación de 631,9 millones de euros. El mercado exterior también fluctúa a la baja rebajándose el valor de las exportaciones en un 12,3% en un contexto donde el mercado doméstico vuelve a protagonizar el descenso más marcado con una contracción (-23,5%) que duplica prácticamente la protagonizada por las exportaciones. El comercio exterior sigue concentrando el grueso de las ventas del sector, siendo la industria de máquina-herramienta una industria netamente exportadora.

En cuanto a las importaciones, valoradas en 209.680 millones de euros y con un crecimiento testimonial del 0,7%, se mantienen prácticamente en los mismos valores que el ejercicio anterior, lo que se traduce en un índice de cobertura de las exportaciones del 231%. A su vez, la proporción exportadora (exportaciones/producción) se sitúa en un 76,6% por encima del valor registrado en 2009 al igual que la proporción importadora (importaciones/consumo interior) que supera sensiblemente el dato del ejercicio anterior (58,7% en 2010 frente a 51,9% en 2009).

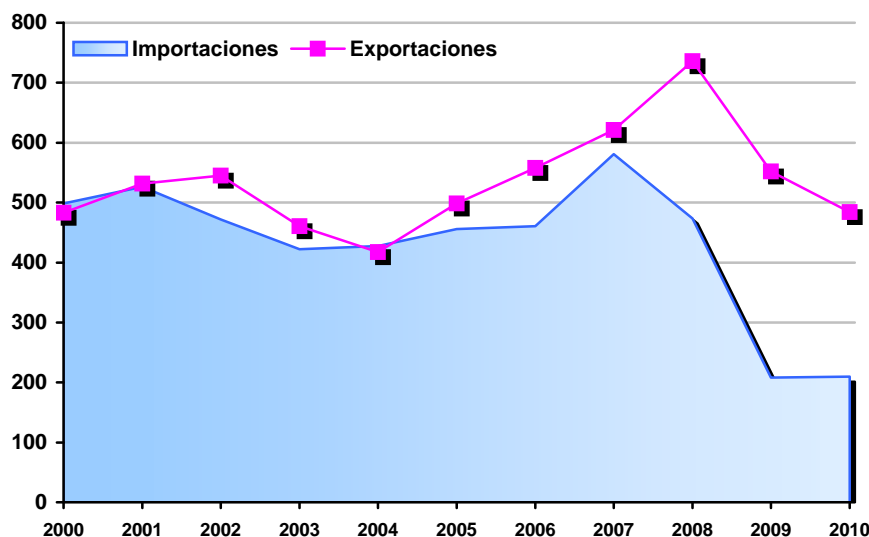
Cuadro nº 84 Evolución de las principales variables del sector de máquina-herramienta en el Estado español

Concepto	(m euros)			
	2008	2009	2010	%Δ 10/09
1. Producción	1.056.670	745.140	631.920	-15,2
2. Ventas interiores	320.640	193.210	147.770	-23,5
3. Exportaciones	736.030	551.930	484.150	-12,3
4. Importaciones	473.250	208.240	209.680	0,7
5. Consumo interior	793.890	401.450	357.440	-11,0
6. Proporción exportación = 3/1	69,6	74,1	76,6	3,4
7. Proporción importación = 4/5	59,6	51,9	58,7	13,0

Fuente: AFM.

Es menester señalar que el mercado doméstico sigue sin reactivarse a pesar de las iniciativas presentadas por la Administración para potenciar la compra de máquinas-herramienta. El primer Plan Renove de Máquina-Herramienta iniciado en 2009 se saldó con resultados satisfactorios aunque manifiestamente insuficientes. En 2010, se presenta un nuevo Plan que consta de una subvención del 15% del precio de adquisición de la nueva máquina con un tope de 100.000 euros por máquina y/o por empresa. Aún con todo, el mercado interior sigue en un estado vegetativo, situación bastante preocupante para los fabricantes nacionales.

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



Fuente: AFM.

Analizando los datos de producción en profundidad y desagregando la información por subsectores, es el de arranque, que sigue concentrando el grueso de la producción española (62,3%), el que ha experimentado la disminución porcentual más marcada (-18%) frente a una caída del 10% en el de la maquinaria por deformación.

Por tipo de maquinaria y comenzando por la que conforma el subsector de arranque, a la vista de los datos expuestos, las evoluciones registradas se presentan en su gran mayoría de signo negativo, siendo las mandrinadoras y, más intensamente, los centros de mecanizado las dos únicas evoluciones interanuales favorables (2,3% y 21,7% respectivamente). Las fresadoras y los taladros registran los descensos más significativos (-37%) del grupo. El caso de las fresadoras merece especial atención teniendo en cuenta que es el producto “estrella” de la industria al contar con el mayor peso relativo de la producción nacional, representando el 33% de la producción por arranque y el 15% del total de la industria. Los tornos, segundos en la clasificación, acusan un descenso del 9%, en un contexto donde se presentan desviaciones de carácter negativo en prácticamente la totalidad de los productos.

Circunscribiendo el análisis a la maquinaria por deformación también ésta ha aminorado su producción aunque con una intensidad menor (-10%). Una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que, ante un escenario teñido de incertidumbre, la tónica dominante es la de reducir los niveles productivos. Los dos productos con mayor volumen productivo, prensas mecánicas y cizallas guillotina que concentran cerca del 50% de la actividad de deformación,

acusar los recortes más severos del grupo (-26%). Destacan, sin embargo, las variaciones interanuales de carácter positivo registradas por las plegadoras y otras máquinas de deformación que aumentan su producción sensiblemente (28% y 23% respectivamente).

Cuadro nº 85 Distribución de la producción española de máquinas-herramienta según tipo de maquinaria

Tipo de máquinas-herramienta	(m euros)			
	2008	2009	2010	% Δ 10/09
Fresadoras	280.770	158.980	100.870	-36,6
Tornos	115.450	90.280	82.120	-9,0
Centros de mecanizado	60.740	62.180	75.680	21,7
Máquinas especiales y transfer	70.350	64.690	49.320	-23,8
Rectificadoras	53.750	42.250	36.930	-12,6
Máquinas de procesos físico-químicos	19.000	11.400	9.200	-19,3
Taladros	9.860	12.750	8.070	-36,7
Sierras y tronzadoras	18.630	8.890	6.350	-28,6
Mandrinadoras	26.270	5.140	5.260	2,3
Otras de arranque	48.650	23.000	19.810	-13,9
Total M-H por arranque	703.470	479.560	393.600	-17,9
Prensas mecánicas	118.590	80.880	59.880	-26,0
Cizallas guillotina	8.440	74.290	54.780	-26,3
Prensas hidráulicas	42.030	32.670	31.340	-4,1
Plegadoras	13.410	20.450	26.180	28,0
Punzonadoras	25.680	16.430	15.990	-2,7
Otras de deformación	145.050	40.860	50.140	22,7
Total M-H por deformación	353.200	265.580	238.320	-10,3
TOTAL Máquina-Herramienta	1.056.670	745.140	631.920	-15,2

Fuente: AFM.

Como ya se ha comentado anteriormente, la crisis también ha hecho mella en las exportaciones, rebajando considerablemente su nivel de actividad. Con una representación del 76,6% del valor total, el volumen exportado se contrae un 12,3% lo que se traduce en un total de 484.150 millones de euros. Estas circunstancias modifican sensiblemente el mapa de países que conforman el mercado internacional de la máquina-herramienta nacional. Alemania, tradicionalmente primer país destino del producto nacional mantiene su posición de liderazgo (17% del total) aunque contrae considerablemente su flujo comercial con los fabricantes españoles (-38,1%). China, segunda en la clasificación, afianza su posición elevando en un 26,8% el valor de sus importaciones de producto nacional. Brasil se alza con el tercer lugar de la clasificación después de protagonizar un despegue más que evidente (143,9%) en un contexto donde India, cuarto país receptor de máquina-herramienta nacional, experimenta una disminución de sus compras de un 16,1%. Italia, con un 38,4% de decremento con respecto al ejercicio anterior, culmina el quinteto de los principales países destino del producto nacional, representando todos ellos cerca del 50% del comercio total.

Cuadro nº 86 Exportaciones españolas de máquina-herramienta por países

País	<i>(m euros)</i>			
	2008	2009	2010	% Δ 10/09
Alemania	154.400	132.910	82.210	-38,1
China	42.480	42.460	53.830	26,8
Brasil	25.930	14.680	35.810	143,9
India	35.610	39.150	32.830	-16,1
Italia	76.020	41.300	25.450	-38,4
Francia	65.580	45.330	25.010	-44,8
México	28.490	19.330	23.280	20,4
Portugal	32.410	22.850	23.220	1,6
Estados Unidos	21.360	15.200	21.710	42,8
Rusia	23.140	27.630	17.390	-37,1
Polonia	19.660	9.940	16.300	64,0
Reino Unido	20.550	20.150	14.170	-29,7
Turquía	13.730	11.200	8.330	-25,6
Marruecos	6.410	4.430	7.000	58,0
Argentina	28.260	6.310	6.830	8,2
Canadá	930	2.560	6.320	146,9
Otros	141.090	96.500	84.470	-12,5
Total	736.030	551.930	484.150	-12,3

Fuente: AFM.

Atendiendo ya a la exportación por tipo de máquina, y en consonancia con los datos expuestos en el apartado de producción, la maquinaria por arranque que sigue aglutinando el grueso de la exportación nacional (61,4%) presenta una pérdida de dinamismo importante en 2010 (-20,6%). Si bien la tónica dominante ha sido la contracción de la actividad exportadora de prácticamente todos los productos que conforman el subsector de arranque, se producen a su vez, tres evoluciones de carácter positivo como son la evolución experimentada por los tornos (16,3%), los taladros (9,9%) y otras máquinas de arranque (11,9%). Resaltar una vez más el comportamiento evolutivo de las fresadoras, que acusa un descenso más que evidente (-46,2%) relegando su condición de líder en el mercado internacional a los tornos.

Cuadro nº 87 Exportación por tipos de máquinas-herramienta

Tipo de máquinas-herramienta	(m euros)			
	2008	2009	2010	% Δ 10/09
Tornos	73.850	64.480	74.970	16,3
Fresadoras	235.130	135.970	73.180	-46,2
Centros de mecanizado	57.140	49.500	42.400	-14,3
Máquinas especiales y transfer	48.350	48.030	40.740	-15,2
Rectificadoras	43.720	35.580	24.050	-32,4
Taladros	6.790	7.280	8.000	9,9
Máquinas de procesos físico-químicos	12.490	7.490	6.850	-8,5
Mandrinadoras	16.340	5.140	5.050	-1,8
Sierras y tronzadoras	9.880	5.290	4.460	-15,7
Otras de arranque	31.330	15.920	17.820	11,9
Total M-H por arranque	535.020	374.680	297.510	-20,6
Máquinas para cizallar	28.190	37.080	51.230	38,2
Prensas mecánicas	30.030	49.800	45.020	-9,6
Prensas hidráulicas	14.690	25.340	18.840	-25,7
Máquinas para punzonar o entallar	24.700	13.890	12.720	-8,4
Máquinas para curvar, plegar y aplanar	36.960	17.270	12.510	-27,6
Otras de deformación	66.440	33.870	46.310	36,7
Total M-H por deformación	201.010	177.250	186.640	5,3
TOTAL Máquina-Herramienta	736.030	551.930	484.150	-12,3

Fuente: AFM.

Continuando con el análisis y en lo que a la maquinaria por deformación se refiere, los datos apuntan un comportamiento contrario al de la maquinaria por arranque (las primeras crecen un 5,3% y las segundas caen un 20,6%). El primer lugar del ranking de volumen exportado recae por primera vez en las máquinas para cizallar que, con un 38,2% de incremento interanual, desbancan a las prensas mecánicas (que en este año sufren un descenso del 9,6%). Ambos productos suponen el 51% del valor de las ventas en el exterior de su grupo que sumado al correspondiente a otras máquinas por deformación – con un incremento interanual muy favorable (36,7%)- conforman el grueso de la exportación (76%).

Cuadro nº 88 Importaciones españolas de máquina-herramienta por países

País	(m euros)			
	2008	2009	2010	% Δ 10/09
Italia	137.920	47.480	58.560	23,3
Alemania	93.530	55.850	47.290	-15,3
China	19.800	9.970	13.860	39,0
Austria	12.820	13.120	13.610	3,7
Suiza	29.430	9.160	12.330	34,6
Japón	49.110	13.610	12.100	-11,1
Estados Unidos	14.080	7.270	10.400	43,1
Taiwán	35.650	10.020	7.580	-24,4
Reino Unido	9.460	5.040	4.840	-4,0
Turquía	15.640	5.530	4.440	-19,7
Francia	9.440	6.120	4.140	-32,4
Portugal	5.300	5.630	2.890	-48,7
Países Bajos	5.470	3.180	2.530	-20,4
Corea del Sur	9.040	1.670	1.940	16,2
Finlandia	4.710	990	1.930	94,9
Otros	21.840	13.590	11.220	-17,4
Total	473.250	208.240	209.680	0,7

Fuente: AFM.

En cuanto a las importaciones, con un valor de 209,7 millones de euros, apuntan un discreto crecimiento del 0,7%, en un escenario con muchas y diversas fluctuaciones que modifican notablemente la fotografía de los países exportadores. Italia, con un 23,3% de variación interanual, recupera la primera posición del ranking cedida en 2009 a Alemania, al reducir el país germano en un 15,3% su flujo comercial con España. Ambos países se consolidan como los socios por antonomasia del mercado nacional, adjudicándose entre ambos el 50% de las ventas. El resto de las importaciones se encuentran distribuidas entre un importante número de países donde vuelve a destacar China, en tercera posición, y con un salto cuantitativo importante (39%). Con volúmenes de importación similares se sitúan Austria, Suiza, Japón y EE.UU. aunque cada uno de ellos con pautas evolutivas diferentes.

Para concluir con el capítulo y en lo que a los retos de futuro se refiere, según AFM, éstos se focalizan, más si cabe, en la internacionalización y con especial interés en los países asiáticos. Alemania, principal mercado nacional, parece haber impregnado cierto impulso a su economía, lo que beneficiará sin duda al sector. A su vez, referido al proyecto de "integración" de AFM y de la Asociación de Accesorios, Herramientas y Componentes para Máquinas-herramienta (AMT), esta nueva alianza tiene como objetivo abrir nuevas oportunidades a ambas organizaciones dando como resultado una única asociación más fuerte y con mayor capacidad de representación y servicio. Este proyecto, sin duda, redundará positivamente en la industria que seguirá apostando por la competitividad a la espera de la ansiada recuperación de los mercados.

7. HERRAMIENTA MANUAL

A diferencia de años anteriores, el ejercicio 2010 ha sido testigo de un repunte de la actividad sectorial. Si bien el empleo ha sido el gran perjudicado, el resto de indicadores logran recuperarse sensiblemente después de vivir un bienio muy complicado.

Cuadro nº 89 Evolución de las principales magnitudes del sector*

Concepto	(m euros)			
	2008	2009	2010	% Δ 10/09
Ventas Totales	318.000	218.740	242.400	10,8
Ventas Interiores	187.500	131.250	135.000	2,9
Exportaciones	130.500	87.490	107.400	22,8
Empleo (nº personas)	2.254	2.080	1.940	-6,7

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

Fuente: Herramex.

A tenor de los datos publicados por Herramex, Asociación Española de Fabricantes de Herramienta de mano, las ventas sectoriales apuntan un crecimiento cercano al 11% alcanzando un valor de 242.400 miles de euros. Pero es, sin duda, en el capítulo de las exportaciones donde más claramente se demuestra dicho cambio de tendencia elevando la cifra de venta al exterior a 107.400 miles de euros un 22,8% más que en 2009. El mercado doméstico, que representa algo más del 55% de las ventas, presenta un ligero incremento (3%), lejos del -30% protagonizado el ejercicio anterior como reflejo del parón producido en el sector de la construcción, principal cliente de la industria de herramienta manual. El empleo presenta la única variación interanual de carácter negativo (-6,7%) concluyendo el ejercicio 2010 con un total de 1.940 personas empleadas en el sector, 2.080 en 2009.

Cuadro nº 90 Distribución de las exportaciones por áreas geográficas

Área	2008			2009			2010		
	(%)								
Europa	74			69			60		
América	15			17			21		
Asia	4			5			10		
África	5			8			7		
Oceanía	2			1			1		
TOTAL	100			100			100		

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

En cuanto a la distribución de las exportaciones por áreas geográficas, aunque con un peso cada vez menor, Europa se mantiene como primera zona comercial de los fabricantes nacionales (60% del total de las exportaciones). América, segundo mercado más importante, presenta por el contrario una tendencia al alza logrando en 2010 un 21% de participación en el capítulo de exportaciones. Asia, con una representación menor, duplica su presencia en el

mapa nacional de exportaciones pasando de un 5% a un 10%, en un escenario donde África ocupa una posición menos relevante (7% de representación) y Oceanía se estanca con una participación prácticamente testimonial (1%).

Cuadro nº 91 Distribución de las importaciones por áreas geográficas

Área	2008	2009	2010	(%)
Europa	77	77	69	
Asia	20	19	28	
América	3	4	3	
TOTAL	100	100	100	

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

En cuanto a las importaciones de herramienta manual, Europa -donde tradicionalmente despunta Alemania- sigue siendo el mayor proveedor nacional adjudicándose el grueso de las importaciones (69%). Asia, con un crecimiento significativo de nueve puntos porcentuales y un peso específico del 28%, se alza con el segundo lugar del ranking. América, con una representación residual (3%), termina por conformar el tablero de las importaciones.

Circunscribiendo ahora el análisis a la actuación de las principales empresas que conforman el sector de herramienta manual, destaca la imparable actividad de una de las empresas más emblemáticas del sector como es Corporación Patricio Echeverría. Bellota, marca por la que se conoce la mayoría de sus productos, sigue despuntando como uno de los principales fabricantes mundiales de componentes y soluciones agrícolas. En 2010, la empresa consiguió cerrar el año con beneficios además de aumentar su plantilla en 141 personas. Este éxito es el resultado de la puesta en marcha de varias actuaciones estratégicas que han ido acompañadas por una evolución favorable de sus ventas en los mercados exteriores (80% de sus ventas). Además, 2010 marca un nuevo hito en la historia de la empresa reforzando su ya importante presencia internacional con una nueva planta en la India.

En el caso de IZAR, fabricante de herramientas de corte para uso industrial y según información publicada por la empresa, 2010 ha sido el año de la recuperación de las ventas con un incremento del 20% en la facturación y, según sus responsables, esto no es más que el inicio del despegue que le va a permitir en breve recuperar las cifras de facturación anteriores a la crisis. El incremento de la exportación, dirigida a 69 mercados a nivel mundial, ha sido el gran artífice de su favorable evolución aunque la empresa vizcaína también ha sido capaz de incrementar, en menor medida, las ventas a nivel nacional.

La exportación, en un contexto de ventas internas en estado vegetativo, se presenta como el principal reto para las empresas fabricantes de herramienta manual. Es en este contexto de gran incertidumbre, Herramex inicia su propio reto, la transformación de la asociación en

Cluster. En la situación actual de pre-cluster (Cluster como objetivo 2012) las actuaciones a realizar se enmarcan en 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.

A modo de conclusión y en lo que al futuro se refiere, las perspectivas para 2011 son moderadamente optimistas. Si bien el sector parece experimentar cierta recuperación todavía persisten muchas adversidades empezando por la débil situación del mercado doméstico, que para muchas empresas sigue conformando el grueso de sus ventas, y continuando con la inestabilidad reinante en grandes economías a nivel internacional tradicionalmente clientes de los fabricantes nacionales.

8. PAPEL

8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

De acuerdo con 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 dicho marco ha repuntado un 9% en 2010, alcanzando las 96.529 miles de toneladas (caída del 10,7% en 2009).

Cuadro nº 92 Producción de papel y cartón

Año	m Tm	% Δ
2006	102.204	3,2
2007	103.203	0,4
2008	99.178	-3,9
2009	88.588	-10,7
2010	96.529	9,0

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

Tomando en consideración la distribución regional de la producción de papel, y teniendo en cuenta que en este caso la información se refiere al ejercicio 2009, se observa que los países integrantes de la CEPI concentran el 24,1% de la producción mundial de papel, siendo dicha participación claramente inferior a la correspondiente a Asia (42,4% de la producción total mundial), principal productor de papel a nivel mundial, y próxima a la relativa a Norteamérica (22,8% del total mundial).

Retomando el ejercicio 2010, cabe señalar que tanto el consumo de papel como las exportaciones del mismo han repuntado en el marco de la CEPI, habiendo descendido ligeramente las importaciones (5,3%, 12,8% y -0,7%, respectivamente). Concretamente, las exportaciones se han cifrado en 16.905 miles de toneladas, creciendo todos los destinos de forma generalizada (Latinoamérica 47,7%, Norteamérica 24,3%, resto del mundo 15,6%, otros Europa 12,7% y Asia 0,1%). Las importaciones, por su parte, se han situado en 4.467 miles de toneladas, descendiendo las procedentes del resto del mundo (-6,6%), otros Europa (-6,4%), y Asia (-4,7%), y aumentando las provenientes de Latinoamérica y Norteamérica (9,7% y 3,4%, respectivamente).

De este modo, los países de la CEPI han anotado un saldo positivo de 12.438 miles de toneladas en su balanza comercial referida al papel, volumen un 18,5% superior al registrado en el ejercicio precedente (superávit de 10.494 miles de toneladas en 2009).

Cuadro nº 93 Producción de papel y cartón por países

(m de toneladas)

País	2009*	% s/Total
Alemania	20.902	5,6
Austria	4.606	1,2
Bélgica	1.815	0,5
Canadá	12.857	3,5
Dinamarca	181	0,0
España	5.679	1,5
Estados Unidos	71.613	19,3
Finlandia	10.602	2,9
Francia	8.331	2,2
Grecia	380	0,1
Holanda	2.602	0,7
Irlanda	0	0,0
Italia	8.449	2,3
Japón	26.279	7,1
Noruega	1.576	0,4
Portugal	1.647	0,4
Reino Unido	4.293	1,2
Suecia	10.933	2,9
Suiza	1.542	0,4
Total Mundial	371.000	100

() En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2009.*

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Cuadro nº 94 Producción de pasta por países

(m de toneladas)

País	2009*	% s/Total
Alemania	2.542	1,4
Austria	1.536	0,9
Bélgica	471	0,3
Canadá	17.079	9,6
Dinamarca	0	0,0
España	1.739	1,0
Estados Unidos	48.329	27,2
Finlandia	9.003	5,1
Francia	1.782	1,0
Grecia	0	0,0
Holanda	87	0,0
Irlanda	0	0,0
Italia	501	0,3
Japón	8.497	4,8
Noruega	1.520	0,9
Portugal	2.182	1,2
Reino Unido	250	0,1
Suecia	11.463	6,4
Suiza	132	0,1
Total Mundial	178.000	100

() En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2009.*

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Atendiendo a la pasta, su producción en el marco de la CEPI ha crecido un 8,4% en 2010 hasta las 39.169 miles de toneladas, concentrando el 20,3% de la producción total mundial de pasta en 2009. Dicha participación es significativamente inferior a la correspondiente a Norteamérica (36,8% del total mundial), y relativamente próxima a la referida a Asia (23,7% del total mundial).

8.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

Según ASPAPEL, la producción estatal de papel y cartón ha repuntado un 9,1% en 2010 hasta las 6.193,4 miles de toneladas, en línea con el comportamiento observado en el contexto de los países de la CEPI.

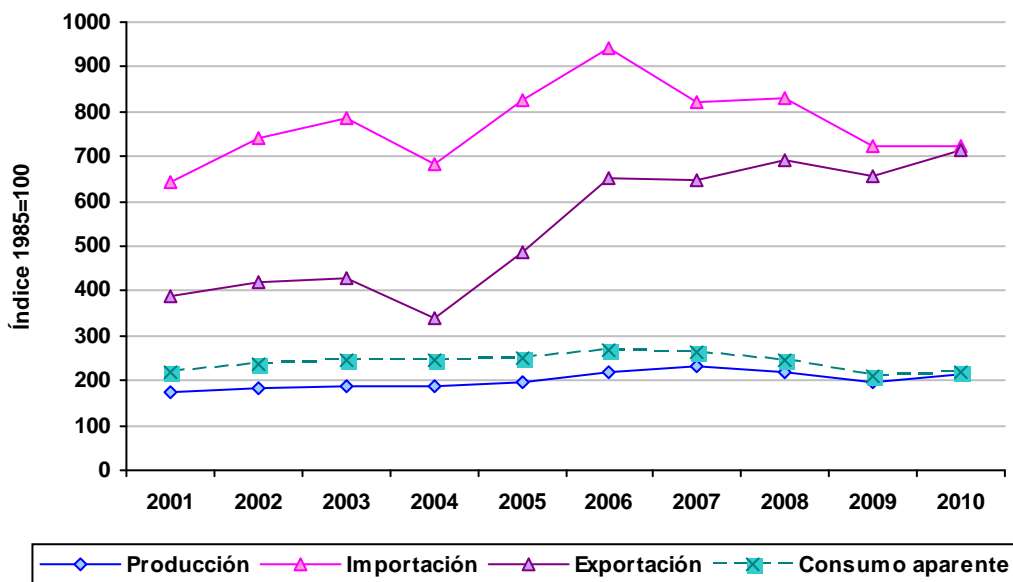
Cuadro nº 95 Producción y consumo de papel y cartón. Total español

Año	Producción	Importación	Exportación	Consumo aparente
2001	5.132,2	2.939,0	1.672,9	6.398,2
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

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Tanto el consumo aparente de papel y cartón (6.447,9 miles de toneladas) como las exportaciones (3.062,4 miles de toneladas) han aumentado en términos interanuales (4,1% y 9%, respectivamente), mientras que las importaciones (3.316,9 miles de toneladas) han retrocedido levemente (-0,2%), cifrándose el saldo deficitario de la balanza comercial en 254,5 miles de toneladas (saldo deficitario de 513,4 miles de toneladas en 2009).

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 referido al origen y destino de las operaciones con el exterior, la UE-27 continúa presentándose como el principal socio comercial del Estado, aglutinando el 86% de las importaciones y el 70% de las exportaciones. Concretamente, Finlandia y Francia acaparan el 17,8% y 16,9% de las compras al exterior, respectivamente, al tiempo que Francia y Portugal detentan el 23,6% y 21,4% de las ventas exteriores, respectivamente.

Pasando ya a considerar los diferentes tipos de papel, el crecimiento de la producción ha sido generalizado a todos ellos, salvo en el caso del papel para Prensa e impresión y escritura que ha descendido un 2,7%. El mayor aumento en términos relativos (26%) ha correspondido al subtipo Bicos y cueros (englobado dentro del papel destinado a cartón ondulado), seguido por Otros papeles (18,4%), subtipos Test-Liner y kraft-Liner, y Para ondular (15,2% y 14,5%, respectivamente), Cartoncillos (9,2%), e Higiénicos y sanitarios (2,5%).

Centrando la atención en el subtipo Bicos y cueros, sus exportaciones se han incrementado un 46,5% y sus importaciones un 4,2%, creciendo un 17,8% su consumo aparente. Por otra parte, señalar que las exportaciones se han reducido únicamente en el caso del papel destinado a Prensa e impresión y escritura (-1,2%).

Cuadro nº 96 Producción y consumo por tipos de papel

Tipo	(m Tm)							
	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2010	% Δ 10/09	2010	% Δ 10/09	2010	% Δ 10/09	2010	% Δ 10/09
Prensa e impresión y escritura	1.632,2	-2,7	1.567,1	3,9	1.210,2	-1,2	1.989,1	1,5
Higiénicos y sanitarios	713,2	2,5	156,0	7,0	215,6	28,4	653,6	-3,0
Para cartón ondulado	2.773,8	16,6	790,2	-7,3	1.016,7	25,4	2.547,3	5,3
– Para ondular	1.160,6	14,5	236,7	-17,6	391,6	10,4	1.005,6	6,3
– Test Liner y Kraft Liner	1.136,2	15,2	524,9	-2,4	486,3	34,5	1.147,7	1,1
– Bicos y cueros	477,1	26,0	28,6	4,2	138,8	46,5	367,0	17,8
Cartoncillos	282,6	9,2	477,5	5,1	202,0	5,8	558,2	6,9
Otros	791,4	18,4	326,1	-10,1	417,9	0,6	699,6	13,6
Total Papel y Cartón	6.193,4	9,1	3.316,9	-0,2	3.062,4	9,0	6.447,9	4,1

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

En lo relativo al subsector de la pasta de papel, de forma análoga a lo señalado en el caso del papel y cartón, su producción ha repuntado en 2010 (7,3%), alcanzando ésta las 1.864,9 miles de toneladas. Las exportaciones de pasta de papel (966,9 miles de toneladas) han aumentado un 11% y las importaciones (896,2 miles de toneladas) un 2,3%, creciendo un 2,9% el consumo aparente (1.794,2 miles de toneladas).

En este contexto, la balanza comercial de la pasta de papel ha pasado a ser superavitaria en 2010, cifrándose su saldo positivo en 70,7 miles de toneladas (saldo deficitario de 4,9 miles de toneladas en 2009), con una tasa de cobertura del 107,9% (99,4% en el ejercicio previo).

Del análisis desagregado por tipo de pasta se desprende que la pasta mecánica y química es la más relevante, ya que concentra el 99% de la producción total estatal de pastas vírgenes (1.846,2 miles de toneladas sobre un total de 1.864,9 miles de toneladas), habiendo crecido un 7,7% su producción. Asimismo, tanto las exportaciones de pasta mecánica y química (949,5 miles de toneladas), como sus importaciones (835,7 miles de toneladas), así como su consumo aparente (1.750,5 miles de toneladas), también han aumentado (10,9%, 6,2% y 5,3%, respectivamente).

En cuanto al papel recuperado, su consumo en 2010 ha alcanzado las 5.103,4 miles de toneladas, volumen que supone un incremento del 11,1% en relación al ejercicio precedente.

Cuadro nº 97 Producción y consumo por tipos de pasta

Tipo	<i>(m Tm)</i>							
	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2010	% Δ 10/09	2010	% Δ 10/09	2010	% Δ 10/09	2010	% Δ 10/09
Pasta mecánica y química	1.846,2	7,7	835,7	6,2	949,5	10,9	1.750,5	5,3
Semiquímica y Otras	18,7	-22,4	42,5	-40,6	17,4	17,7	43,8	-45,9
Total Pastas Vírgenes	1.864,9	7,3	896,2	2,3	966,9	11,0	1.794,2	2,9
Papel viejo (recogida aparente)	4.637,1	0,3	1.131,2	23,9	664,8	-29,6	5.103,4	11,1

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Dando continuidad al trabajo realizado en informes anteriores, a continuación 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): 71,9% en 2010 frente a 74,7% en 2009; tasa de utilización (consumo de papel viejo/producción de papel y cartón): 82,4% en 2010 frente a 80,9% en 2009; y tasa de reciclaje (consumo de papel viejo/consumo de papel y cartón): 79,1% en 2010 frente a 74,2% en 2009.

Así las cosas, puede concluirse que, en términos de producción de papel y cartón, el sector papeler español ha registrado un comportamiento muy similar al observado en el conjunto de los países de la CEPI (crecimientos respectivos del 9,1% y 9%), evolucionando asimismo de forma relativamente similar tanto las exportaciones de papel y cartón (aumentos del 9% y 12,8%, respectivamente) como las importaciones (contracciones respectivas del 0,2% y 0,7%).

De cara a futuro, la consolidación de la recuperación económica a nivel internacional debería afianzar el crecimiento del sector, si bien en el caso concreto de España su tímido ritmo de crecimiento económico genera todavía ciertas dudas.

8.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO

En 2010 el sector papeler del País Vasco se ha mostrado claramente menos dinámico que el del conjunto del Estado y los países de la CEPI en lo referido a la producción de papel y cartón. Así, frente a los aumentos productivos en torno al 9% anotados a nivel estatal e internacional (países CEPI), el sector papeler del País Vasco ha registrado un incremento de la producción de papel y cartón del 0,5%, cifrándose ésta en 1.002 miles de toneladas. De este modo, la importancia relativa del sector papeler vasco en el conjunto estatal ha disminuido: 16,2% de la producción española de papel y cartón en 2010 frente al 17,6% en 2009.

Cuadro nº 98 Producción de papel y pasta en el País Vasco

Concepto	2008	2009	2010	(m Tm) % Δ 10/09
Papel usos gráficos	631,0	628,4	611,7	-2,7
Papel higiénico y sanitario	126,0	125,0	95,7	-23,4
Papel embalaje	115,0	129,0	141,4	9,6
Otros	136,5	115,0	153,2	33,2
Total papel y cartón	1.008,5	997,4	1.002,0	0,5
Total pasta	426,0	417,0	388,4	-6,9

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

En lo referente a la pasta, a diferencia de lo observado en el conjunto del Estado y en los países de la CEPI (aumentos productivos del 7,3% y 8,4%, respectivamente), su producción ha descendido en el País Vasco. Concretamente, la producción vasca de pasta se ha situado en 388,4 miles de toneladas, volumen que supone un recorte interanual del 6,9%, reduciéndose así la participación del País Vasco sobre el total estatal: 20,8% en 2010 frente al 24% en 2009.

Atendiendo al comercio exterior, y teniendo presente que en este caso el análisis se lleva a cabo en términos monetarios, cabe señalar que en 2010 tanto las exportaciones como las importaciones de papel y pasta han evolucionado de forma expansiva en el País Vasco. En este sentido, las ventas al exterior han crecido un 5,1% hasta los 632.337 miles de euros, al tiempo que las compras procedentes del exterior han aumentado un 31,3% hasta los 485.290 miles de euros. De este modo, el mayor dinamismo de las importaciones frente a las exportaciones ha derivado en un descenso del superávit comercial hasta los 147.047 miles de euros (232.074 miles de euros en 2009).

Cuadro nº 99 Principales empresas del sector papelero 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	Rentería	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 básicas del sector, a continuación se aborda el análisis del panorama empresarial del sector en el País Vasco. Comenzando por Papresa (ubicada en Rentería, 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 2010 facturó 116,9 millones de euros (un 18,2% menos que en 2009), obteniendo unas pérdidas antes de impuestos de 7,8 millones de euros (frente a los 31,4 millones de beneficios contabilizadas en 2009).

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 2010 facturó 105,6 millones de euros (un 21,3% más que en 2009), obteniendo unas pérdidas antes de impuestos de 8,6 millones de euros (frente a las pérdidas de 58,3 millones contabilizadas en 2009).

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 2010 la facturación de la compañía se ha situado en los 82,9 millones de euros (un 15% más que en 2009), derivando en un beneficio antes de impuestos de 7,6 millones de euros (frente a los 3,2 millones contabilizados en 2009).

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 2010 ha facturado un total de 146,3 millones de euros (un 26,3% menos que en 2009), obteniendo unos beneficios antes de impuestos de 5,5 millones de euros (frente a los 4,3 millones de 2009).

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.

Por último, apuntar que el Cluster del Papel del País Vasco (compuesto por productores tanto de papel como de bienes de equipo para la industria papelera), prevé un ejercicio 2011 “complicado” ante el elevado precio de las materias primas, unos costes energéticos en continuo crecimiento que no pueden ser absorbidos por el incremento de los precios de venta

del papel, y una demanda que no termina de consolidarse. Por otra parte, en relación a dicho Cluster, cabe adelantar que en breve plazo se incorporará al mismo la productora de papel de prensa ubicada en Errenteria Papresa.

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 2010 se ha registrado un notable descenso de la facturación (-10%), aunque se registra un notable aumento de la generación de fondos (168,1%), en un contexto de sensible recorte de las pérdidas antes de impuestos (-2,9 millones de euros en 2010 frente a los -19,4 millones de 2009).

Cuadro nº 100 Cifras básicas de cuatro grandes papeleras vascas

Concepto	(m euros)		
	2009	2010	% Δ 10/09
Cifra de negocios	513.085,73	461.873,66	-10,0
Generación de fondos*	9.330,06	25.010,56	168,1
Resultado antes de impuestos	-19.437,61	-2.952,20	-84,8

(*): Resultados antes de impuestos más amortizaciones.

Fuente: Memorias. Elaboración propia.

Cuadro nº 101 Estructura de la cuenta de resultados conjunta de cuatro grandes papeleras vascas

Concepto	(% respecto a la facturación)	
	2009	2010
CIFRA DE NEGOCIOS	100,0	100,0
Otros ingresos de explotación	4,9	5,3
Variación existencias	-0,4	-0,3
Trabajos realizados para activo	0,0	0,0
Aprovisionamientos	-51,4	-55,4
Gastos de personal	-14,3	-13,6
Otros gasto de explotación	-26,5	-27,6
Amortización del inmovilizado	-5,6	-6,1
Otros resultados	1,5	0,4
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	8,2	2,9
RESULTADO FINANCIERO	-11,9	-3,5
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-3,8	-0,6
Generación de fondos (Cash-flow)	1,8	5,4

Fuente: Memorias. Elaboración propia.

Respecto a la estructura de la cuenta de resultados en 2010, y comenzando por los ingresos, destaca que el peso de los ingresos accesorios sobre el total de ventas ha aumentado hasta el 5,3% (4,9% en 2009).

Atendiendo a los costes, se aprecia un aumento en la participación de los consumos intermedios, que se han situado en el 55,4% en 2010 (51,4% en 2009), mientras que la participación de los gastos de personal desciende ligeramente (13,6% en 2010 frente al 14,3% de 2009), incrementándose el peso relativo de las amortizaciones hasta el 6,1% (5,6% en 2009); mientras que ya el peso relativo de los otros resultados se ha situado en el 0,4% (1,5% en 2009). Esta evolución ha derivado en un descenso del peso relativo del resultado de explotación hasta el 2,9% de las ventas (8,2% en 2009), aunque la mejora observada en el resultado financiero (-3,59% en 2010 frente al -11,9% de 2009) ha determinado una mejor situación en términos de resultados antes de impuestos (-0,6% en 2010 frente al -3,8% del año anterior).

Cuadro nº 102 Estructura del balance conjunto de cuatro grandes papeleras vascas

Concepto	2009	2010	(%)
Activo no corriente	62,9	60,4	
Activo corriente	37,1	39,6	
TOTAL ACTIVO = TOTAL PASIVO	100,0	100,0	
Patrimonio Neto	55,3	55,1	
Pasivo no corriente	14,7	14,7	
Pasivo corriente	30,0	30,3	

Fuente: Memorias. Elaboración propia.

Con relación a la estructura patrimonial, y desde la óptica del activo, cabe destacar el descenso de la participación del activo no corriente (60,4% en 2010 frente al 62,9% en 2009), en favor del activo corriente (39,6% en 2010 frente al 37,1% en 2009). En lo que atañe al pasivo, se ha registrado un ligero descenso del peso relativo del patrimonio neto (55,1% en 2010 frente al 55,3% en 2009), mientras que el pasivo no corriente se ha mantenido en el 14,7% en 2010, en un contexto de ligero incremento del pasivo corriente (30,3% en 2010 frente al 30% de 2009).

9. CAUCHO

9.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Tras el descenso registrado en el ejercicio anterior, el consumo mundial de caucho ha repuntado en 2010. Así, según la información publicada por el International Rubber Study Group, el consumo mundial de caucho ha crecido un 15,3% en 2010, frente al retroceso del 6,5% anotado en 2009, alcanzando las 24.610 miles de toneladas. La producción, por su parte, se ha mostrado algo menos dinámica al crecer un 11% (recorte del 4% en el ejercicio previo), situándose en 24.371 miles de toneladas. Así las cosas, el stock mundial de caucho ha arrojado un saldo negativo de 239 miles de toneladas (saldo positivo de 603 miles de toneladas en 2009).

En el caso del caucho natural el consumo ha sido superior a la producción, de tal forma que el stock ha arrojado un saldo negativo (-381 miles de toneladas), observándose el fenómeno contrario en el caso del caucho sintético (stock positivo, cifrado en 142 miles de toneladas).

Cuadro nº 103 Consumo mundial de caucho natural y sintético

(m Tm)

Área	Caucho Natural			Caucho Sintético			Total		
	2009	2010	% Δ 10/09	2009	2010	% Δ 10/09	2009	2010	% Δ 10/09
Norteamérica	790	1.071	35,6	1.606	1.925	19,9	2.396	2.996	25,0
Latinoamérica	488	613	25,6	762	887	16,4	1.250	1.500	20,0
Unión Europea	829	1.132	36,6	1.951	2.400	23,0	2.780	3.532	27,1
Resto Europa	176	226	28,4	675	844	25,0	851	1.070	25,7
África	94	102	8,5	99	113	14,1	193	215	11,4
Asia/Oceanía	6.984	7.617	9,1	6.819	7.611	11,6	13.803	15.228	10,3
Total	9.329	10.765	15,4	12.019	13.845	15,2	21.348	24.610	15,3

Fuente: International Rubber Study Group.

El análisis por áreas geográficas del consumo mundial de caucho muestra que el incremento del mismo ha sido generalizado, correspondiendo los mayores avances a la Unión Europea (27,1%), resto de Europa (25,7%), y Norteamérica (25%), áreas que suponen el 14,4%, 4,3% y 12,2% del consumo mundial, respectivamente. A continuación figuran Latinoamérica, África, y Asia/Oceanía, con crecimientos respectivos del 20%, 11,4% y 10,3%, y unas participaciones del 6,1%, 0,9% y 61,9% del total, respectivamente.

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

En línea con la recuperación de la actividad observada a nivel internacional, el sector estatal de transformación del caucho se ha expandido en 2010. Así, de acuerdo con el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, la producción española del mismo ha alcanzado las 808.316 toneladas, cifra un 21,7% superior a la lograda en el ejercicio precedente, habiendo crecido un 11,7% el consumo aparente (574.628 toneladas).

Atendiendo a la facturación del sector, ésta se ha situado en 4.638,7 millones de euros, volumen que supone un crecimiento interanual del 16,2%, debido a una mayor producción (808.316 toneladas en 2010 frente a 664.078 toneladas en 2009), ya que el precio medio de venta ha disminuido (5,74 euros/kg en 2010 frente a 6,01 euros/kg en 2009).

A partir del comportamiento de la producción, y teniendo en cuenta que el empleo ha descendido un 5%, se obtiene un crecimiento de la productividad del 28,1%, cifrándose ésta en 35,4 toneladas por empleado en 2010.

El análisis detallado por subsectores² muestra que la mayor facturación se ha debido tanto a los neumáticos y recauchutado (crecimiento de la facturación del 18,8%), como a la pieza técnica de caucho y látex (aumento del 10%).

Tomando en consideración los sectores destino de la producción estatal de caucho, como viene siendo habitual, el sector de automoción se perfila como el principal protagonista, acaparando el 87% de la producción total. A una gran distancia, figuran los sectores industriales, de calzado, y construcción, con participaciones respectivas del 4%, 3% y 2,7% sobre la producción global, siendo los pesos relativos del resto de sectores-cliente puramente testimoniales. Por tanto, ante la destacada 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 de su evolución.

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 104 Datos básicos del sector de transformación del caucho⁽¹⁾ en el Estado español

Concepto	(Tm)		
	2009	2010	% Δ 10/09
1. Producción	664.078	808.316	21,7
2. Consumo aparente	514.669	574.628	11,7
3. Exportación	596.833	735.537	23,2
4. Importación	447.440	501.849	12,2
5. Saldo comercial	149.393	233.688	56,4
6. Precio medio exportación ⁽²⁾	3,59	3,57	-0,6
7. Precio medio importación ⁽²⁾	3,96	3,98	0,5
8. Exportación/Producción (%)	89,9	91,0	1,2
9. Importación/Consumo aparente (%)	86,9	87,3	0,5
10. Empleo	24.020	22.819	-5,0
11. Productividad (1/10) ⁽³⁾	27,6	35,4	28,1

(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.

Pasando ya a considerar el comercio exterior, los volúmenes intercambiados han crecido en términos interanuales, especialmente en el caso de las exportaciones. Concretamente, las ventas exteriores han alcanzado las 735.537 toneladas, nivel que supone un incremento del 23,2% en relación a 2009, siendo muy similar el aumento observado en términos monetarios (22,6%). Las importaciones, por su parte, se han situado en 501.849 toneladas, cifra un 12,2% superior a la registrada en el ejercicio precedente, siendo asimismo similar el incremento en términos monetarios (12,7%). Así las cosas, el superávit comercial ha crecido hasta las 233.688 toneladas, lo que supone un avance interanual del 56,4%.

Cuadro nº 105 Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores

Producto	(Tm)								
	Exportación			Importación			Saldo		
	2009	2010	% Δ 10/09	2009	2010	% Δ 10/09	2009	2010	% Δ 10/09
Neumáticos y recauchutado	456.280	566.472	24,2	328.295	349.798	6,6	127.986	216.674	69,3
Pieza técnica	140.536	169.065	20,3	119.162	152.051	27,6	21.374	17.014	-20,4
Total	596.833	735.537	23,2	447.440	501.849	12,2	149.393	233.688	56,4

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Del análisis por subsectores del comercio exterior se desprende que la evolución favorable ha sido generalizada, creciendo las exportaciones tanto de productos neumáticos y recauchutado (24,2% en términos de volumen, 21% en términos monetarios) como de pieza técnica (20,3% en términos de volumen, 26,1% en términos monetarios), así como las importaciones de ambos tipos de producto (6,6% en términos de volumen, 5,1% en términos monetarios; y 27,6% en términos de volumen, 26,3% en términos monetarios, respectivamente).

Cuadro nº 106 Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores*(M euros)*

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2009	2010	% Δ 10/09	2009	2010	% Δ 10/09	2009	2010	% Δ 10/09
Neumáticos y recauchutado	1.501,1	1.817,0	21,0	1.142,1	1.200,7	5,1	359,0	616,3	71,7
Pieza técnica	641,1	808,3	26,1	631,6	798,0	26,3	9,5	10,3	8,8
Total	2.142,2	2.625,2	22,6	1.773,7	1.998,6	12,7	368,4	626,6	70,1

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Por lo que se refiere al consumo de las principales materias primas, su aumento confirma la mayor actividad sectorial, habiendo crecido un 24,7% el consumo aparente en relación al ejercicio previo. Dicho aumento ha venido determinado, fundamentalmente, por el crecimiento experimentado por el consumo de caucho natural y sintético (25,1%), ya que esta partida acapara el 90,5% del consumo total de materias primas. Asimismo, el consumo de látex sintético también se ha incrementado (24,4%), mientras que el de látex natural ha descendido (-9,9%).

Cuadro nº 107 Consumo aparente de las principales materias primas del sector*(Tm)*

Concepto	2008	2009	2010	% Δ 10/09
Caucho natural y sintético	399.137	281.788	352.475	25,1
Látex natural	3.207	3.238	2.917	-9,9
Látex sintético	34.539	27.557	34.285	24,4
Total general	436.883	312.583	389.677	24,7

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Centrando la atención en el sector transformador del caucho en la CAPV, el Índice de Producción Industrial (IPI) del Eustat relativo al caucho y plásticos ha anotado un crecimiento del 9,5% en 2010, truncando así las caídas registradas en 2008 y 2009 (-8,1% y -20,1%, respectivamente). Por lo que respecta al comercio exterior, las exportaciones de caucho y sus manufacturas han aumentado un 22,7%, alcanzando los 1.097.339 miles de euros, al tiempo que las importaciones se han expandido un 45,2%, situándose en 481.222 miles de euros, de tal forma que la balanza comercial ha incrementado su saldo positivo un 9,5%, cifrándose en 616.117 miles de euros.

Según estas cifras, la participación en términos monetarios del comercio exterior de la CAPV sobre el total estatal ha aumentado tanto en el caso de las exportaciones (41,8% del total estatal en 2010 frente a 41,7% en 2009), como en el de las importaciones (24,1% del total estatal en 2010 frente a 18,7% en 2009).

9.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO

Retomando la información facilitada por el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, y centrandlo el análisis en el subsector de neumáticos y recauchutado, su producción ha alcanzado las 629.818 toneladas en 2010, cifrándose el consumo aparente en 413.144 toneladas.

En cuanto al comercio exterior, las exportaciones se han situado en 566.472 toneladas (crecimiento interanual del 24,2%), al tiempo que las importaciones se han cifrado en 349.798 toneladas (incremento interanual del 6,6%), de tal forma que la propensión exportadora se ha situado en el 89,9%, y la propensión importadora en el 84,7%.

Cuadro nº 108 Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado

Concepto	2009	2010	(Tm) % Δ 10/09
1. Producción	--	629.818	--
2. Exportación	456.280	566.472	24,2
3. Importación	328.295	349.798	6,6
4. Consumo aparente	--	413.144	--
5. 2/1 x 100	--	89,9	--
6. 3/4 x 100	--	84,7	--

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Llegados a este punto, conviene recordar que tal y como ya se ha señalado previamente las ventas del sector del caucho están estrechamente relacionadas con el sector de automoción, cuyo comportamiento en 2010 ha sido favorable (si bien en términos absolutos su situación es claramente negativa en relación a los años anteriores al impacto de la crisis económica). En este sentido, de acuerdo con datos de la Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC), la producción estatal de vehículos (2.387.900 unidades) ha crecido un 10%, las exportaciones (2.079.782 unidades) un 10,4%, y las matriculaciones (1.114.120) un 3,7%.

Dicha evolución interanual favorable tanto de la producción como de las exportaciones así como de las matriculaciones ha sido generalizada a todos los tipos de vehículos, salvo a los autobuses y autocares, en cuyo caso se han registrado caídas del 54%, 36,9% y 11,9%, respectivamente.

Cuadro nº 109 Producción y venta de vehículos en el Estado español

Concepto	Producción			Exportación			Matriculaciones ⁽¹⁾		
	2009	2010	% Δ 10/09	2009	2010	% Δ 10/09	2009	2010	% Δ 10/09
Turismos	1.812.688	1.913.513	5,6	1.555.149	1.658.341	6,6	952.772	982.015	3,1
Vehículos industriales ⁽²⁾	356.838	474.133	32,9	327.459	421.083	28,6	118.545	129.547	9,3
Autobuses y autocares	552	254	-54,0	567	358	-36,9	2.905	2.558	-11,9
Total	2.170.078	2.387.900	10,0	1.883.175	2.079.782	10,4	1.074.222	1.114.120	3,7

(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.

Por último, al igual que en informes anteriores, a continuación se ofrece un breve comentario sobre los principales fabricantes de neumáticos afincados en el País Vasco. Atendiendo en primer lugar a 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 1.050 millones de euros en 2010, frente a los 104 obtenidos en el ejercicio anterior. A este respecto, conviene tener en cuenta que dicho resultado ha superado con creces las expectativas fijadas en un beneficio neto de 924 millones de euros. Mención especial merece la aprobación en 2010 por parte de Michelin de su plan de igualdad, teniendo como objetivo garantizar las mismas oportunidades de incorporación a la empresa, desarrollo profesional y condiciones laborales en todos los niveles de la organización. De cara a tal fin, el plan contempla un conjunto de acciones en lo referente, entre otros aspectos, a selección de personal, formación, promoción profesional y remuneración, colocando a Michelin a la vanguardia en materia de igualdad de género.

Por lo que se refiere a Bridgestone, que opera en el País Vasco a través de su planta de Basauri, el conjunto del grupo ha obtenido a nivel mundial un beneficio después de impuestos de 915 millones de euros en 2010, frente a los 7,8 obtenidos en 2009. Asimismo, el negocio también ha mostrado síntomas de recuperación en Europa, ámbito geográfico en que se ha alcanzado un beneficio operativo de 66 millones de euros, frente a las pérdidas del ejercicio anterior. Por otra parte, cabe destacar que en 2010 Bridgestone ha recibido el premio Euskal Makila 2010 de la Fundación Empresa Vasca y Sociedad, en reconocimiento a la larga contribución de la empresa a la economía de la región. En este sentido, el jurado ha tenido en cuenta que Bridgestone es una de las empresas multinacionales más antiguas de la región, destacando su contribución al crecimiento de la industria local, ayudando a establecer al País Vasco como un actor clave en la industria de la automoción nacional y europea.

10. ELECTRODOMÉSTICOS

10.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Tras el desfavorable comportamiento registrado en el bienio anterior, en 2010 el mercado de electrodomésticos de línea blanca ha registrado un moderado crecimiento. En este sentido, el mercado de Europa occidental ha presentado un aumento del 2,2% en el número de unidades (según datos de CEDEC, CMM, ISIS). En ese contexto, los únicos mercados de Europa occidental que registraron caídas de mercado sobre el ejercicio anterior fueron España (-4,4%) y Holanda (-2,3%); mientras que el resto de mercados incrementaron su volumen, destacando Alemania (6,7%), Italia (4,2%), y Gran Bretaña (2,1%). Asimismo, fueron los mercados de Europa del Este los que presentaron mayores incrementos, arrojando en su conjunto un ascenso notable (8,5%).

Desde una óptica ya más estructural, y tal y como se viene señalando en informes precedentes, en los últimos años el mercado se viene caracterizando 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 observado 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 siendo dominado en los últimos años por tres 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); 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); y el grupo sueco Electrolux, que integró en Electrolux España a las empresas Corberó, Ibelsa (Zanussi) y Domar, aunque esta última fue adquirida nuevamente por su antiguo propietario en 1993 (la familia Marsal), y actualmente pertenece al grupo Taurus. Cabe indicar, que actualmente el grupo sueco Electrolux únicamente mantiene su planta productiva de Alcalá de Henares y que dadas las dificultades por las que atraviesa es posible que cierre ya a lo largo de 2011, con lo que el grupo pasaría únicamente a ostentar su actividad de comercialización de sus marcas.

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 último, cabe destacar la planta de frigoríficos de la multinacional coreana Daewoo en Vitoria (Daewoo Electronics Manufacturing España, S.A., -Demesa-), que entró en funcionamiento en 1998.

Por otra parte, también operan en el mercado estatal una serie de empresas comercializadoras dependientes de grandes grupos multinacionales, que sin disponer de factorías en España, se dedican a la importación y distribución de sus productos en el mercado español, entre las que destacan Whirlpool Iberia (filial de la estadounidense Whirlpool Corporation), Merloni Electrodomésticos (perteneciente al grupo italiano Merloni) y Miele (con casa matriz en Alemania).

Teniendo presente esta configuración actual de la oferta española de electrodomésticos de línea blanca, a continuación se detalla cómo se ha repartido entre esas empresas el mercado interior en términos monetarios en 2010¹:

- Entre los tres grandes grupos empresariales absorben en 2010 el 52,5% del mercado (55,7% en 2009). Bosch-Siemens, con una cuota del 24,5% en 2010 (26,1% en 2009), se sitúa como grupo líder del mercado, seguido por el grupo Fagor con una participación del 17,3% (17,7% en 2009), mientras que la cuota de mercado del grupo Electrolux se sitúa en un 10,7% (11,9% en 2009).
- A sensible distancia de estos grupos empresariales se sitúan las empresas Teka, con una participación del 6% en 2010 (5,6% en 2009), Candy Hoover Electrodomésticos, con una participación del 1,7% (también 1,7% en 2009), y Domar, con una cuota del 0,4% (1% en 2009).
- El 39,4% restante del mercado en 2010 (36% en 2009) está en manos de otros fabricantes menos significativos y, fundamentalmente, de las importaciones directas (no realizadas por fabricantes nacionales), que proceden principalmente de Italia, Alemania y Francia.

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 2010².

A modo de resumen introductorio, en primer lugar cabe señalar que en 2010 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 5,1% en el conjunto del ejercicio (-15,3% en 2009). Esta nueva contracción del mercado interno de 2010 se ha producido en un contexto de descenso de la producción (-4,9%), y especialmente, de las importaciones (-15,1%); mientras que, por el contrario, las exportaciones han presentado un ligero aumento (1,6%).

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.

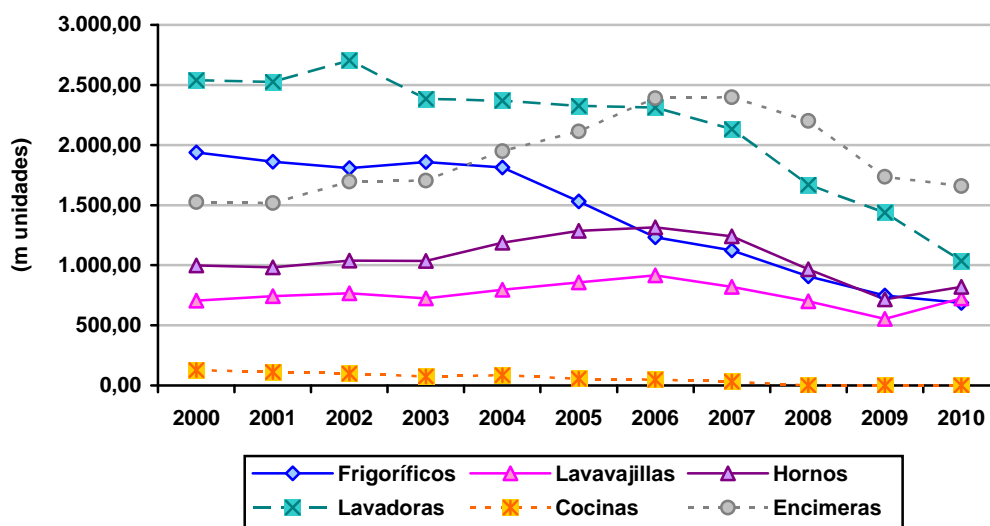
El análisis ya más pormenorizado de la demanda interna muestra que, tras el recorte del 5,1% de 2010 se ha situado en las 6.346,6 miles de unidades. Atendiendo a las diferentes líneas de productos, se observa un descenso generalizado sin excepciones. De este modo, destacan las disminuciones contabilizadas en las cocinas (-31,1%), congeladores (-11,2%), campanas (-9,4%), y frigoríficos (-6,2%); y que ya han sido más moderados en el caso de las lavadoras (-4,1%), hornos (-3,1%), encimeras (-1,7%), y lavavajillas (-1,2%).

Cuadro nº 110 Evolución de la demanda interior de las principales líneas de producto de la gama blanca

Producto	2008	2009	2010	% Δ 10/09
Frigoríficos	1.589,3	1.409,7	1.322,4	-6,2
Congeladores	302,6	265,8	236,0	-11,2
Lavadoras automáticas	1.759,4	1.664,0	1.595,6	-4,1
Lavavajillas	837,9	699,5	691,0	-1,2
Cocinas	102,5	82,7	57,0	-31,1
Hornos	940,0	728,9	706,0	-3,1
Encimeras	1.186,8	966,3	949,9	-1,7
Campanas	1.175,9	870,5	788,7	-9,4
Total	7.894,4	6.687,4	6.346,6	-5,1

Fuente: ANFEL.

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



Fuente: ANFEL.

Por lo que se refiere a la producción, ésta se ha situado en las 4.934,1 miles de unidades en 2010, cifra un 4,9% 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 lavavajillas (31,2%), y los hornos (14,3%); mientras que, por el contrario, destaca el descenso registrado en las lavadoras (-28%), recorte que ya ha sido más moderado en el caso de los frigoríficos (-8,3%), y las encimeras (-4,3%). Por otra parte, señalar que siguen sin producirse cocinas, aunque se ha retomado la producción de congeladores (8,6 miles de unidades en 2010).

Cuadro nº 111 Evolución de la producción de electrodomésticos

Producto	<i>(m unidades)</i>			
	2008	2009	2010	% Δ 10/09
Frigoríficos	908,3	747,8	686,0	-8,3
Congeladores	0,0	0,0	8,6	--
Lavadoras automáticas	1.668,4	1.438,0	1.035,7	-28,0
Lavavajillas	700,1	552,8	725,3	31,2
Cocinas	0,0	0,0	0,0	--
Hornos	966,8	717,2	819,6	14,3
Encimeras	2.202,3	1.734,3	1.658,9	-4,3
Total	6.445,9	5.190,1	4.934,1	-4,9

Fuente: ANFEL.

Cuadro nº 112 Exportaciones e Importaciones de electrodomésticos

	<i>(m unidades)</i>					
	2009		2010		% Δ 10/09	
	Exportac.	Importac.	Exportac.	Importac.	Exportac.	Importac.
Frigoríficos	374,4	1.446,5	402,5	1.060,4	7,5	-26,7
Congeladores	18,7	298,6	30,7	269,2	64,2	-9,8
Lavadoras automáticas	958,0	1.776,2	750,0	1.375,1	-21,7	-22,6
Lavavajillas	404,2	515,5	557,1	566,1	37,8	9,8
Cocinas	24,3	104,6	20,8	80,5	-14,4	-23,0
Hornos	281,1	249,7	315,0	182,2	12,1	-27,0
Encimeras	1.088,2	256,5	1.121,7	411,3	3,1	60,4
Total	3.148,9	4.647,6	3.197,8	3.944,8	1,6	-15,1

Fuente: ANFEL.

Con relación al comercio exterior, y comenzando por las importaciones, en 2010 éstas han registrado un notable descenso del 15,1%, situándose en las 3.944,8 miles de unidades. Atendiendo a las diferentes líneas de productos, ese descenso se ha sustentado fundamentalmente en el acusado recorte observado en las importaciones de frigoríficos (-26,7%), y lavadoras (-22,6%), contabilizándose también un recorte notable en el caso de los hornos (-27%), y las cocinas (-23%), que ya ha sido más moderado en el caso de los congeladores (-9,8%). Por el contrario, se ha registrado un acusado aumento de las importaciones de encimeras (60,4%), crecimiento que ya ha sido más moderado en el caso de los lavavajillas (9,8%).

En lo que atañe a las exportaciones, en 2010 se han situado en las 3.197,8 miles de unidades, cifra un 1,6% superior a la del año anterior. Por líneas de productos, destacan los crecimientos observados en los congeladores (64,2%), y lavavajillas (37,8%), aumentos que ya han sido más moderados en el caso de los hornos (12,1%), frigoríficos (7,5%), y encimeras (3,1%); presentando descensos en el caso de las cocinas y lavadoras (-14,4% y -21,7%, respectivamente).

Circunscribiendo ya el análisis al peso de las empresas vascas en el mercado interior estatal de electrodomésticos de línea blanca en 2010, 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 24,5% en 2010 (26,1% en 2009), en un contexto en el que ha visto disminuir ligeramente su cuota de mercado en las diferentes líneas de productos. Por su parte, el grupo Fagor ostenta una cuota de mercado global del 17,3% en 2010 (17,7% en 2009), destacando en este caso el incremento de su cuota de mercado registrado en el caso de los lavavajillas, hornos, encimeras y lavadoras.

Cuadro nº 113 Participación de las empresas vascas en el mercado interior de electrodomésticos

Empresa	(%)													
	Frigoríficos		Lav. Automat.		Lavavajillas		Cocinas		Hornos		Encimeras		Congeladores	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Grupo Fagor	15,4	13,0	16,0	16,1	19,7	20,0	32,4	29,0	24,0	25,3	22,6	23,6	5,4	4,6
BSH Electrodomésticos	21,0	19,5	24,2	22,7	40,9	38,5	7,8	5,3	32,3	30,9	30,8	27,6	6,5	6,3
Candy Hoover	2,0	2,0	2,4	2,5	1,9	1,5	0,3	0,4	0,6	0,7	0,6	0,7	0,9	1,4
Daewoo	4,3	4,3	2,2	2,5	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Pro Memoria:														
- Grupo Electrolux	8,6	7,0	14,6	12,9	14,1	13,1	27,5	16,0	11,6	11,6	10,2	10,7	14,5	12,9
- Whirlpool Iberia	3,7	3,6	4,5	4,6	3,4	3,2	0,4	0,4	4,6	4,2	4,4	3,8	14,7	13,5
- Teka	1,3	1,8	1,2	1,1	2,1	3,2	--	--	18,7	18,1	20,2	20,8	--	--
- Domar (New-Pol)	1,0	0,3	1,2	0,5	0,1	--	0,6	0,4	0,1	--	0,1	0,1	7,6	3,8

Fuente: Nielsen. Elaboración propia.

Asimismo, es también destacable la participación de Candy Hoover Electrodomésticos en el mercado de las lavadoras, frigoríficos, y lavavajillas (cuota que en 2010 ha aumentado ligeramente en el caso de las lavadoras, se ha mantenido en los frigoríficos, y ha descendido en los lavavajillas). Finalmente, cabe mencionar la introducción en el panorama empresarial del sector de Daewoo en 1998, empresa que ha alcanzado una cuota relevante en el mercado de frigoríficos (4,3% en 2010), y lavadoras (2,5% en 2010).

Por último, respecto a los acontecimientos más significativos acontecidos en el panorama empresarial del sector de electrodomésticos de línea blanca en el País Vasco durante 2010, cabe resaltar que Fagor Electrodomésticos en 2010 ha reducido sus pérdidas a la mitad, que

se quedaron en 9,8 millones de euros frente a los 19,9 millones del año anterior. La compañía cerró el año con un resultado operativo de 19,3 millones de euros (10,4 millones en 2009) y una facturación de 1.400 millones de euros. El Ebitda creció un 25% hasta los 75 millones de euros y los resultados registrados en Línea Blanca, actividad central del grupo, superaron los 20 millones de euros.

Actualmente el grupo Fagor Electrodomésticos cuenta con 18 plantas de producción en seis países: España, Francia, Italia, Polonia, Marruecos y China, además de filiales en los 5 continentes, que han posibilitado que el 72% de su facturación proceda de los mercados exteriores, figurando asimismo entre las diez empresas españolas que más invierten en I+D+i. En este sentido, en una coyuntura económica delicada, la compañía sigue poniendo en marcha medidas encaminadas a la mejora de la eficiencia interna, el aprovechamiento de las oportunidades de crecimiento de ventas en países en fase de expansión, y la recuperación de la rentabilidad durante los dos próximos ejercicios del Plan Estratégico, todo ello con el menor impacto posible sobre el empleo.

En el área de la sostenibilidad, la compañía sigue avanzando en el compromiso de la prevención y reducción de la contaminación y generación de residuos. Durante 2010, además de los avances en las áreas señaladas, cabe destacar las innovaciones de producto realizadas para adaptarse a la nueva legislación europea que reportan mejoras entre un 15% y un 20% en el consumo de energía eléctrica en la práctica totalidad de sus productos y ahorros de hasta un 15% en el consumo de agua por ciclo de lavado en lavadoras y lavavajillas. A pesar de la situación económica, el Grupo Fagor Electrodomésticos sigue apostando por la innovación como muestra el gran número de lanzamientos mundiales que se han producido durante 2010, la inversión de 60 millones de euros en I+D+i y las 350 personas dedicadas a este tipo de tareas. Además, la compañía solicitó el pasado ejercicio 56 nuevas patentes, orientadas principalmente a productos de encastre. En ese contexto, las previsiones para 2011 suponen un crecimiento del 7,6% en el volumen de ventas y una inversión de 46 millones de euros en el desarrollo de nuevos productos.

En lo que atañe 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, Estella y Echarri Aranaz), Santander y Zaragoza (La Cartuja y Montañana). En este contexto, señalar

que las inversiones realizadas por el grupo en inmovilizado material durante 2010 han ascendido a 38,4 millones de euros (cifra un 15,6% inferior a la de 2009).

Así, las ventas de BSH Electrodomésticos España han registrado un aumento del 6,1% en 2010, situándose en los 1.382,9 millones de euros, en un contexto de estancamiento de las ventas interiores y notable expansión de las exportaciones. Concretamente, sus ventas dirigidas al mercado interno se han mantenido en los 673,8 millones de euros (674,2 en 2009), mientras que sus exportaciones han aumentado un 12,7%, situándose en los 709,1 millones de euros.

Por lo que se refiere 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 optimización 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 2008 esta empresa facturó 107 millones de euros, con una plantilla de 380 empleados.

Finalmente, con relación a Daewoo Electronics Manufacturing España (Demesa), compañía que fabrica frigoríficos en su planta de Vitoria desde 1998 (en el polígono de Júndiz, empleando actualmente a 190 personas), destinados en gran medida a la exportación, tiene actualmente una capacidad de producción en torno a las 200.000 unidades. Cabe recordar que en febrero de 2009 Daewoo Electronics nombró un nuevo director comercial en España, con el objetivo de consolidar la gama blanca en España y, a pesar del complicado marco económico mundial, mantener la actual cifra de negocio de la compañía. De este modo, la multinacional coreana afronta una nueva etapa en nuestro país coincidiendo con la fusión de la fábrica de Vitoria en una única sociedad, Daewoo Electronics Manufacturing España, S.A. El relevo en la dirección de Daewoo Electronics en España llegó después de la reestructuración que la multinacional realizó a nivel mundial tras haber decidido no vender la compañía, una vez rotas las negociaciones con el fondo de inversiones estadounidense, Ripplewood. En ese contexto, también cabe destacar que la multinacional ya en 2009 eligió otra planta de las 70 que tiene en todo el mundo, en detrimento de la de frigoríficos de Vitoria, para iniciar la producción de frigoríficos combi americanos.

11. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO¹

11.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Atendiendo a la información facilitada por el Observatorio Europeo de Tecnologías de la Información (EITO), el mercado global de productos de alto contenido tecnológico se ha recuperado de forma notable en 2010, observándose nuevamente síntomas de crecimiento. En los países industrializados, las empresas han retomado de forma discreta la inversión en modernos sistemas basados en tecnologías de la información, si bien los países emergentes tales como China, India o Brasil se han perfilado como los auténticos motores del crecimiento, gracias a que sus mercados de alto contenido tecnológico han evolucionado de forma muy favorable a pesar de la crisis económica.

El análisis por segmentos de mercado muestra que, a nivel global, el mayor crecimiento ha correspondido a los servicios de datos, tanto de red fija como móvil. Concretamente, las ventas de conexiones a Internet y servicios de datos sobre red fija han crecido un 7% en 2010 hasta los 198 miles de millones de euros, al tiempo que los servicios de datos sobre red móvil han anotado un crecimiento del 16% hasta los 141,5 miles de millones de euros. En este sentido, según el presidente de BITKOM, socio alemán del EITO, los servicios de datos en movilidad están conquistando el mercado de masas. Por su parte, las ventas relativas a hardware, software y servicios informáticos se han incrementado un 0,4% en 2010 hasta los 894 miles de millones de euros, presentándose el “Cloud Computing” como un importante dinamizador del mercado, ya que en numerosos países éste está creciendo un 20% anual.

De cara a futuro, según el EITO, el mercado global de tecnologías de la información acelerará su ritmo de crecimiento en 2011 hasta el 4% interanual, cobrando nuevamente especial relevancia los países emergentes.

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 línea con la recuperación económica observada a nivel internacional, el sector electrónico-informático y de telecomunicaciones estatal ha incrementado levemente su producción en 2010 (1%), alcanzando ésta los 18.722 millones de euros, en un contexto caracterizado por el repunte tanto del mercado nacional (2%), como de las exportaciones e importaciones (6% y 3%, respectivamente).

Atendiendo a los diferentes segmentos de actividad, tanto los componentes electrónicos como las tecnologías de la información así como la industria de telecomunicación han aumentado su producción (avance del 2% en los dos primeros casos y del 1% en el tercero), mientras que la electrónica de consumo y la profesional la han reducido (-2% en ambos casos). En cualquier caso, conviene tener en cuenta que el conjunto de estas dos últimas actividades no alcanza el 15% de la producción estatal (14,6% del total), correspondiendo el grueso de la misma a las tecnologías de la información (68,6% del total).

Cuadro nº 114 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)
2009						
Consumo	1.216	3.607	924	3.899	76	92,5
Componentes	1.459	1.517	633	2.343	43,4	64,7
Profesional	1.569	1.260	721	2.108	46	59,8
Tecnologías de la información	12.564	4.904	1.340	16.128	10,7	30,4
Industria de telecomunicación	1.649	3.009	560	4.098	34	73,4
Total	18.457	14.297	4.178	28.576	22,6	50,0
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
Δ 10/09 (%)						
Consumo	-2	1	-1	1	-	-
Componentes	2	8	12	3	-	-
Profesional	-2	-5	2	-5	-	-
Tecnologías de la información	2	7	11	3	-	-
Industria de telecomunicación	1	-1	0	0	-	-
Total	1	3	6	2	-	-

Fuente: AMETIC. Elaboración propia.

Tanto en lo referido al mercado nacional como en lo relativo a las importaciones, únicamente la electrónica profesional ha evolucionado de forma contractiva en los dos apartados (-2% en

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.

producción y -5% en el caso de las importaciones), al tiempo que en lo referente a las exportaciones, tan sólo la electrónica de consumo ha registrado un comportamiento desfavorable (descenso del 1%).

Tomando en consideración otras variables tales como el empleo, el gasto en I+D, o la inversión en innovación, el comportamiento observado en 2010 ha sido negativo. Concretamente, el empleo directo (331.000 personas) ha descendido un 3%, el gasto en I+D (2.384 millones de euros) un 2%, y la inversión en innovación (9.289 millones de euros) un 3%.

11.3 EL SECTOR EN LA CAPV¹

En 2010 el número de empresas asociadas a la Asociación de Industrias de las Tecnologías Electrónicas y de la Información del País Vasco (GAIA) se ha situado en 264, cifra que supone un incremento de 24 empresas en relación al ejercicio previo. En torno a la mitad de las mismas (concretamente el 47% del total) pertenecen al subsector de la informática, siguiéndoles en términos de peso relativo sobre el total de empresas asociadas el subsector de la electrónica profesional (29,2% del total), el de las telecomunicaciones (16,7% del total), y el de los componentes (7,2% restante).

Cuadro nº 115 Empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV por localización geográfica y subsectores, 2010

Territorio	Total	Electrónica profesional	Componentes	Informática	Telecomunicaciones
Álava	33	9	7	12	5
Gipuzkoa	116	35	8	57	16
Bizkaia	115	33	4	55	23
Total	264	77	19	124	44

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Del análisis territorial se desprende que la mayoría de las empresas se ubica en Gipuzkoa y Bizkaia (43,9% y 43,6% del total, respectivamente), siendo comparativamente menor su presencia en Álava (12,5% del total). A nivel subsectorial, tanto la electrónica profesional como la informática así como las telecomunicaciones se reparten, básicamente, entre Gipuzkoa y Bizkaia, contando el subsector de componentes con una mayor presencia en Gipuzkoa y Álava. En Gipuzkoa los principales polos de concentración se ubican en Donostia, Irun y Mondragón, en Bizkaia en Derio y Getxo, y en Álava en Vitoria.

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.

Pasando ya a considerar la producción del sector, los 2.994,89 millones de euros alcanzados en 2010 suponen un recorte interanual del 2,1%, inferior al registrado en 2009 (-7,7%), habiendo perdido peso relativo sobre la producción total estatal (16% en 2010 frente a 16,6% en el ejercicio anterior).

Cuadro nº 116 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*
2001	1.415,46	13,5	--
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

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

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

El descenso productivo ha sido generalizado a todos los subsectores: la producción de la informática y telecomunicaciones (1.910,74 millones de euros, el 63,8% del total) ha caído un 2,8%, la de la electrónica profesional (925,42 millones de euros, el 30,9% del total) un 1,1%, y la correspondiente a los componentes (158,73 millones de euros, el 5,3% restante) un 0,2%.

Contrariamente, las exportaciones del sector han experimentado un crecimiento notable en 2010. Así, los 850 millones de euros exportados en dicho ejercicio suponen un avance interanual del 11,1%, correspondiendo el 50,4% de las mismas a la informática y telecomunicaciones, el 38,8% a la electrónica profesional, y el 10,8% a los componentes.

En este contexto, tanto la propensión exportadora del sector (porcentaje de la producción exportada), como la cuota de participación de las exportaciones vascas sobre el total estatal han evolucionado de forma expansiva (28,4% en 2010 frente a 25% en 2009, y 19,3% frente a 18,3%, respectivamente).

Cuadro nº 117 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
2001	485,00	15,6	34,3	10,4
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

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Por lo que se refiere al empleo sectorial, en línea con el descenso productivo observado, éste se ha contraído un 5% en 2010, cifrándose en 11.400 empleados. Por subsectores, la informática y telecomunicaciones constituyen el núcleo del mismo (68,8% del empleo total), seguida por la electrónica profesional (29,2% de la ocupación total) y los componentes (2% restante).

Llegados a este punto, conviene recordar el relativamente alto grado de formación que caracteriza a los trabajadores del sector, ya que el 28,3% de los mismos posee una titulación de grado superior, el 31,4% una titulación media, y el 40,3% restante una formación de nivel inferior.

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

Año	Empleados	Δ %	Empleados (%)
2001	7.810	10,9	Total 100,0
2002	7.900	1,2	Titulado superior 28,3
2003	8.000	1,3	Titulado medio 31,4
2004	8.520	6,5	F.P./Administración 40,3
2005	9.108	6,9	
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	

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

En cuanto a la inversión en I+D, en 2010 ésta se ha cifrado en 122 millones de euros, volumen que supone el 4,1% de la facturación, siendo un 1,7% superior a la correspondiente a 2009. De este modo, queda patente el gran esfuerzo que las empresas del sector realizan por incorporar las nuevas tecnologías en sus productos y/o desarrollos.

Finalmente, apuntar que las empresas integradas en GAIA esperan recuperar en 2011 las pérdidas sufridas en facturación y empleo en 2010 por culpa de la crisis, apostando por la regeneración del sector, que consideran “clave y estratégica”, para lo cual apelan a la colaboración y al trabajo en red, abogan por reforzar y completar conocimientos, generar nuevos productos y servicios con mayor valor para los usuarios, y avanzar en la colaboración intersectorial.

12. CONSTRUCCIÓN

En el transcurso del ejercicio de 2010 se ha mantenido la tendencia a la contracción económica del sector de la construcción debido a los dañinos efectos de la crisis. Su actividad se ha visto reducida resultado de la actual coyuntura donde reina una gran incertidumbre. La solvencia de algunas economías europeas (el caso de Grecia) se ha puesto en entredicho, al igual que se han realizado importantes ajustes en la política fiscal con el resultado de fuertes recortes en el gasto público y en las inversiones. Los principales indicadores reflejan las dificultades que, en la actualidad, atraviesa el sector muy sensible a los cambios coyunturales. En el País Vasco el empleo continúa, por tercer año consecutivo, registrando tasas de variación interanual negativas (-7,7%, -18,6% y -6,0% en 2010, 2009 y 2008, respectivamente), las ventas interiores de cemento descienden (-15,9%) donde el número de viviendas terminadas experimenta el mayor retroceso de la última década (-35,7%). Igualmente, se hace evidente la magnitud de los recortes en las licitaciones oficiales (-17,7%) cuyo valor asciende en 2010 a 2.909,9 millones de euros frente a 3.536 millones de euros del ejercicio precedente, fiel reflejo de la reducción del gasto público. En dicho contexto adverso, destaca la tendencia evolutiva favorable registrada en el número de viviendas iniciadas que, con un total de 9.736, ha registrado un moderado ascenso del 0,3%.

Cuadro nº 119 Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción

Concepto	País Vasco		España	
	2009	2010	2009	2010
Empleo	-18,6	-7,7	-23,0	-12,6
Ventas interiores de cemento (*)	-23,9	-15,9	-28,5	-16,2
Viviendas terminadas	-11,3	-35,7	-32,9	-34,8
Viviendas iniciadas	-47,3	0,3	-51,5	-22,4
Licitación oficial	15,7	-17,7	-1,8	-33,0

(*) 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.

En el Estado, el conjunto de los indicadores analizados muestran retrocesos más notables que los correspondientes al País Vasco. El empleo se contrae en un 12,6%, las ventas interiores de cemento sufren un descenso (-16,2%) similar al del País Vasco (-15,9%), y las viviendas, tanto las iniciadas como las terminadas, experimentan una contracción más que evidente (-22,4% y -34,8%, respectivamente) en un escenario donde el valor de las licitaciones oficiales se contrae pasando de 39.100 millones de euros en 2009 a 26.209 millones de euros en 2010 (-33%).

Los datos del Índice Coyuntural de la Construcción (ICC) ponen de manifiesto la dimensión de los efectos de la crisis en el sector de la construcción en el ámbito de la Comunidad Autónoma del País Vasco. El índice de personal ocupado retrocede un 8,3%, descenso todavía más

acusado que el presentado el ejercicio anterior (-7,4%). El índice de producción experimenta asimismo una considerable contracción (-16,9%), siendo más palpable en las actividades de obra civil (-22,5%) que en las correspondientes a la edificación (-13,6%). Más concretamente, el ritmo en la obra civil ha perdido 16 puntos porcentuales, caída más importante de los últimos veinte años, mientras que la actividad de edificación recorta su ritmo negativo en 1,4 pp.

Cuadro nº 120 Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV)

Concepto	(% Δ)		
	2008	2009	2010*
Índice de personal ocupado	-3,2	-7,4	-8,3
Índice de producción	1,8	-12,2	-16,9
Edificación	-2,0	-15,0	-13,6
Obra civil	10,0	-6,9	-22,5

(*): Datos provisionales.

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

El volumen de licitaciones apunta la misma tendencia negativa que el resto de los indicadores del sector. Según los datos publicados por el Observatorio de la Construcción (SEOPAN), las licitaciones oficiales experimentan recortes importantes en el conjunto del País Vasco (-17,7%) a excepción de Gipuzkoa, donde se duplicó el volumen de licitaciones públicas. De este modo, Gipuzkoa, único territorio con un ritmo de crecimiento positivo (52,5%) se adjudica el mayor peso del País Vasco en cuanto a volumen licitado (47,9%), seguido por Bizkaia (27,4%) que en el último año redujo notablemente sus licitaciones oficiales (-43,1%). Álava, en tercer lugar, con una participación de 13,4% sobre el total de las licitaciones vascas y un descenso del 7,7% y Navarra, representando el 11,3% de las licitaciones, protagoniza un cambio notable de tendencia presentando un descenso muy acusado (-58,8%) en 2010 lejos del crecimiento del 12,9% correspondiente a 2009.

Cuadro nº 121 Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local

Área	2009				2010			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	120,1	89,1	213,6	422,8	8,2	128,1	253,8	390,2
Bizkaia	81,3	303,7	1.016,9	1.401,9	61,8	157,1	579,1	798,0
Gipuzkoa	67,1	445,3	401,2	913,6	66,9	882,3	443,7	1.392,9
CAPV	268,6	838,0	1.631,8	2.738,4	136,8	1.167,6	1.276,6	2.581,1
Navarra	169,9	417,5	210,2	797,6	15,5	117,3	196,0	328,8
País Vasco	438,5	1.255,5	1.842,0	3.536,0	152,3	1.284,9	1.472,7	2.909,9
España	12.220,4	11.957,0	14.923,0	39.100,4	5.482,0	9.229,1	11.498,1	26.209,2

Fuente: Seopan.

En el País Vasco, la Administración Local se mantiene como primera fuerza licitante (50,6%) frente al resto de las administraciones, a pesar del retroceso apuntado el último año (-20%

frente al 5,1% del 2009). Aún mostrando individualmente comportamientos diferenciados, las Administraciones Autónomas acaparan progresivamente un mayor peso y registran en 2010 una evolución del 2,3% para el total del País Vasco. Estas fluctuaciones permiten acercar posiciones entre las licitaciones correspondientes a las Administraciones Locales (50,6% del total) y las realizadas por las Administraciones Autónomas (44,2%) siendo la participación de la Administración Central mucho menos significativa (5,2%).

Cuadro nº 122 Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2010)

Área	%				Δ % 10/09			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	2,1	32,8	65,1	100,0	-93,2	43,9	18,8	-7,7
Bizkaia	7,7	19,7	72,6	100,0	-24,0	-48,3	-43,1	-43,1
Gipuzkoa	4,8	63,3	31,9	100,0	-0,3	98,1	10,6	52,5
CAPV	5,3	45,2	49,5	100,0	-49,0	39,3	-21,8	-5,7
Navarra	4,7	35,7	59,6	100,0	-90,9	-71,9	-6,7	-58,8
País Vasco	5,2	44,2	50,6	100,0	-65,3	2,3	-20,0	-17,7
España	20,9	35,2	43,9	100,0	-55,1	-22,8	-23,0	-33,0

Fuente: Seopan.

En lo que hace referencia a las inversiones, en primer lugar se sitúan las infraestructuras ligadas al sector transporte que, con unas obras realizadas por valor de 1.085 millones de euros y un crecimiento interanual del 18,7%, se adjudican un 37,3% del valor total de las licitaciones del País Vasco. El segundo y tercer lugar corresponde a las obras destinadas a equipamiento social y a aquellas realizadas en urbanizaciones, ambas con una participación del 20,2% a pesar de sufrir descensos del 30,6% del 7,7%, respectivamente. Las obras hidráulicas y las del resto de edificaciones con importantes retrocesos (-41,5% y -62,5%, respectivamente) reducen su peso específico al 7,5%, en el primer caso, y al 6,8%, en el segundo. Por tanto, las inversiones destinadas a obras civiles han recuperado fuerza (66,1%) frente a las destinadas a la edificación (33,9%) siendo las primeras las menos perjudicadas por la crisis (-2,4% frente a -36,9%) en parte impulsadas por la apuesta realizada en el sector de transportes, sin duda, estratégico para el desarrollo económico.

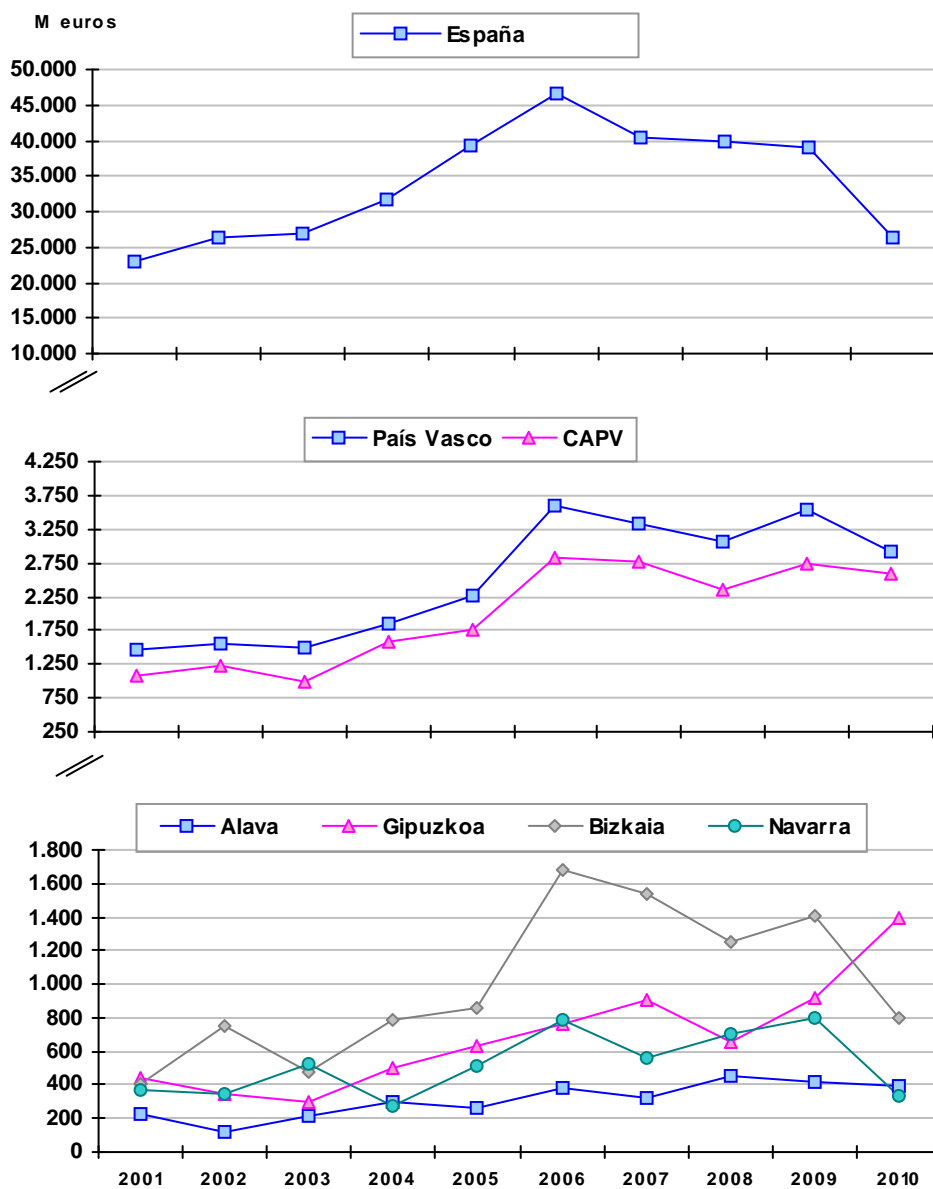
Cuadro nº 123 Licitación oficial por tipos de obra (2010)

Tipo de obra	País Vasco			España	
	M euros	Δ % 10/09	%	Δ % 10/09	%
Viviendas	203,7	4,8	7,0	-23,8	4,1
Equipamiento social	586,4	-30,6	20,2	-3,4	30,0
Resto edificación	197,5	-62,5	6,8	-53,9	7,5
Total Edificación	987,6	-36,9	33,9	-21,1	41,6
Transportes	1.085,4	18,7	37,3	-47,0	25,7
Urbanizaciones	587,7	-7,7	20,2	-39,7	17,7
Hidráulicas	219,6	-41,5	7,5	-26,2	11,6
Total Obra Civil*	1.922,4	-2,4	66,1	-39,5	58,4
TOTAL	2.909,9	-17,7	100,0	-33,0	100,0

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

Fuente: Seopan.

Gráfico nº 16 Licitación oficial



Fuente: Seopan

En el conjunto del Estado, las inversiones correspondientes al segmento de obra civil pierden peso respecto al ejercicio anterior, 15.294,4 millones de euros en 2010 frente a 25.271,2 del ejercicio anterior aunque mantienen su superioridad frente a las obras de edificación (58,4% frente a 41,6%). No obstante, a diferencia de lo ocurrido en el País Vasco, la partida presupuestaria adjudicada a equipamiento social (30%) prevalece sobre la asignada a obras

destinadas a transportes (25,7%) la cual acusa un severo descenso del 47%. Al igual que en años anteriores, las obras correspondientes a equipamientos sociales, transportes y urbanizaciones concentran cerca de las tres cuartas partes del valor de las licitaciones.

En lo que respecta a la edificación de viviendas, en el País Vasco se aprecia una moderada recuperación en el número de viviendas iniciadas, registrándose la cifra de 9.736 viviendas iniciadas lo que se traduce en un crecimiento del 2,4% (-25,1% y -48,4% en 2008 y 2009, respectivamente). Este cambio de tendencia se debe principalmente al impulso de las viviendas protegidas que en este último ejercicio experimentar un ascenso interanual del 45,4% y que viene a compensar, en parte, el retroceso sufrido por las viviendas libres (-38,3%). Sin embargo, este favorable comportamiento no es extensible a todos los territorios. De hecho, los ascensos se producen en Bizkaia (20,6%), fruto de su notoria expansión en la categoría de viviendas protegidas (126,3%), y en Navarra (22,8%), con crecimientos tanto en las protegidas (24,2%) como en las libres (20,8%). Para el resto de territorios, es decir, Gipuzkoa (-23,3%) y Álava (-1,4%), los descensos en vivienda libre han sido superiores a los aumentos registrados en la categoría de viviendas protegidas. En el conjunto del Estado, la situación de las viviendas difiere sustancialmente de la apuntada para el País Vasco, acumulándose recortes en todas los apartados estudiados tanto en las viviendas libres (-21,4%) como en las protegidas (-23,4%) así como en el número de viviendas iniciadas que descendieron a 123.616 (-22,4%).

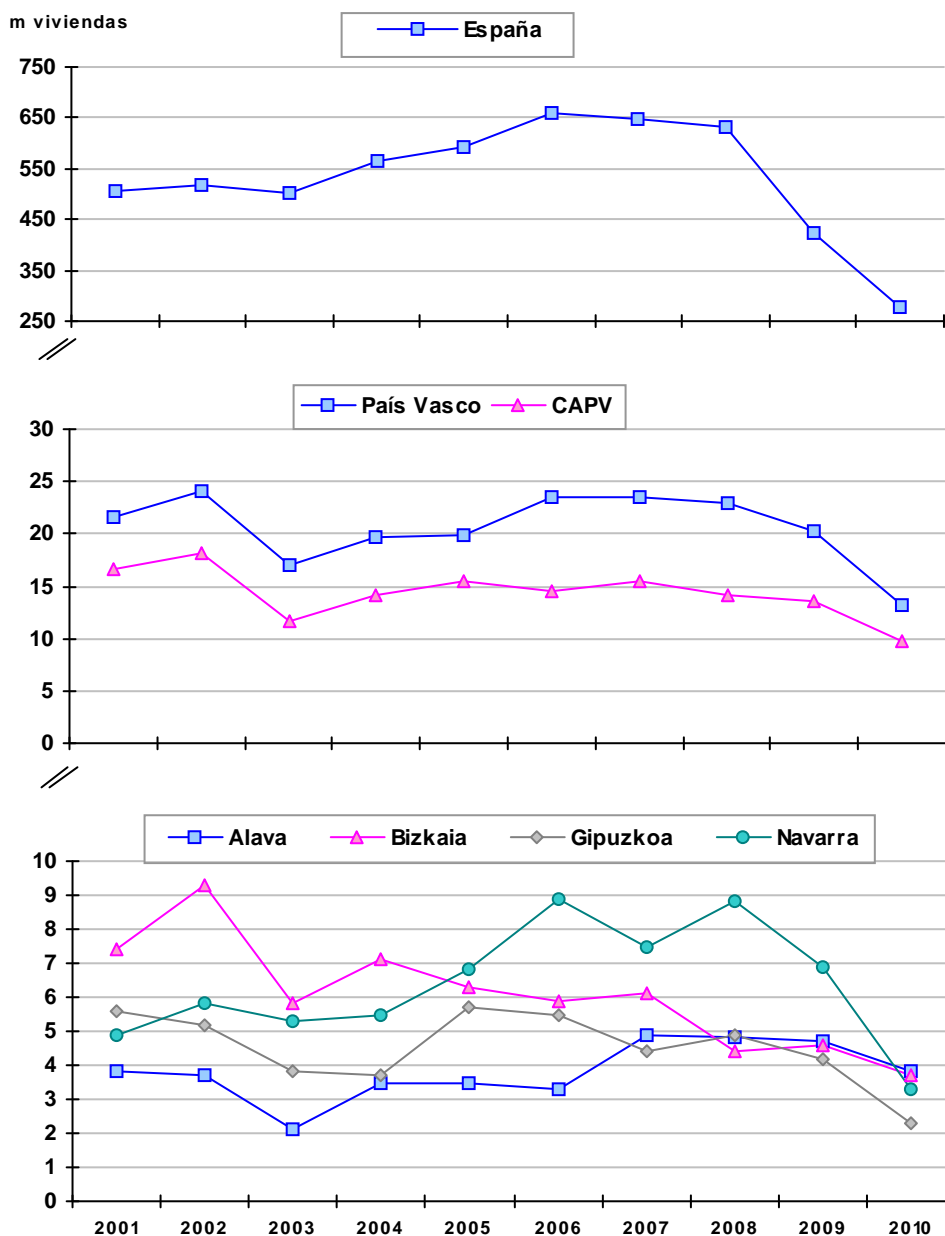
Cuadro nº 124 Viviendas iniciadas y terminadas

Área	Concepto	Viviendas iniciadas				Viviendas terminadas			
		2007	2008	2009	2010 ^(*)	2007	2008	2009	2010 ^(*)
Álava	Protegidas	3.607	2.945	1.503	1.720	2.174	2.057	2.488	3.392
	Libres	2.567	1.006	618	372	2.739	2.786	2.189	445
Bizkaia	Protegidas	1.518	1.492	722	1.634	1.715	1.679	1.060	1.303
	Libres	4.846	2.554	1.206	691	4.417	2.671	3.533	2.351
Gipuzkoa	Protegidas	2.185	1.822	971	1.596	742	1.264	1.124	296
	Libres	3.856	2.643	2.031	708	3.637	3.626	3.060	1.961
CAPV	Protegidas	7.310	6.259	3.196	4.950	4.631	5.000	4.672	4.991
	Libres	11.269	6.203	3.855	1.771	10.793	9.083	8.782	4.757
Navarra	Protegidas	1.010	2.826	1.427	1.772	1.822	3.023	3.011	1.583
	Libres	5.014	3.131	1.029	1.243	5.636	5.812	3.872	1.738
País Vasco	Protegidas	8.320	9.085	4.623	6.722	6.453	8.023	7.683	6.574
	Libres	16.283	9.334	4.884	3.014	16.429	14.895	12.654	6.495
España	Protegidas	85.233	90.531	79.056	60.526	67.514	68.587	67.904	58.311
	Libres	532.117	237.959	80.230	63.090	579.665	563.631	356.555	218.572

(*): 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 cuanto a las viviendas terminadas, la contracción en su actividad se hace patente tanto al ámbito del País Vasco (-35,7%), como en el conjunto del Estado (-34,8%). La cifra total de viviendas terminadas del País Vasco desciende hasta 13.069 unidades, repartidos de igual

manera entre las libres y las protegidas (50% ambas). Los descensos más acusados se registran en Navarra (-51,8%) y en Gipuzkoa (-46,1%), sufriendo, a su vez, Bizkaia (-20,4%) y Álava (-18%) decrementos igualmente significativos. En prácticamente todos los ámbitos geográficos objeto de estudio, las caídas en las viviendas terminadas libres son más notorias que en las protegidas, a excepción de Gipuzkoa, donde la contracción en las protegidas (-73,7%) supera a la experimentada en las libres (-35,9%).

Circunscribiendo el análisis al ámbito de la rehabilitación protegida en la Comunidad Autónoma del País Vasco, las subvenciones concedidas alcanzan los 20.647 miles de euros, con una caída del 8% en el último ejercicio. De esta forma, el número de viviendas que han solicitado estas ayudas destinadas a la rehabilitación se ha reducido notablemente, pasando de 20.534 viviendas en 2009 a 19.496 en 2010 (-5,1%). El importe medio de la subvención por vivienda rehabilitada fue de 1.059 euros, importe que ha sufrido un descenso del 3,1%, lejos del repunte del ejercicio precedente (19,9%)

Cuadro nº 125 Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV*

Año	Nº de viviendas rehabilitadas	Subvenciones concedidas (euros)	Importe medio
2008	16.027	14.610.983	911,6
2009	20.534	22.440.259	1.092,8
2010	19.496	20.646.832	1.059,0
Δ % 10/09	-5,1%	-8,0%	-3,1%

(*): Número de edificio y viviendas rehabilitadas que han obtenido subvención.
Fuente: Dpto. de Vivienda, Obras Públicas y Transportes. Gobierno Vasco.

Cuadro nº 126 Población ocupada en la construcción

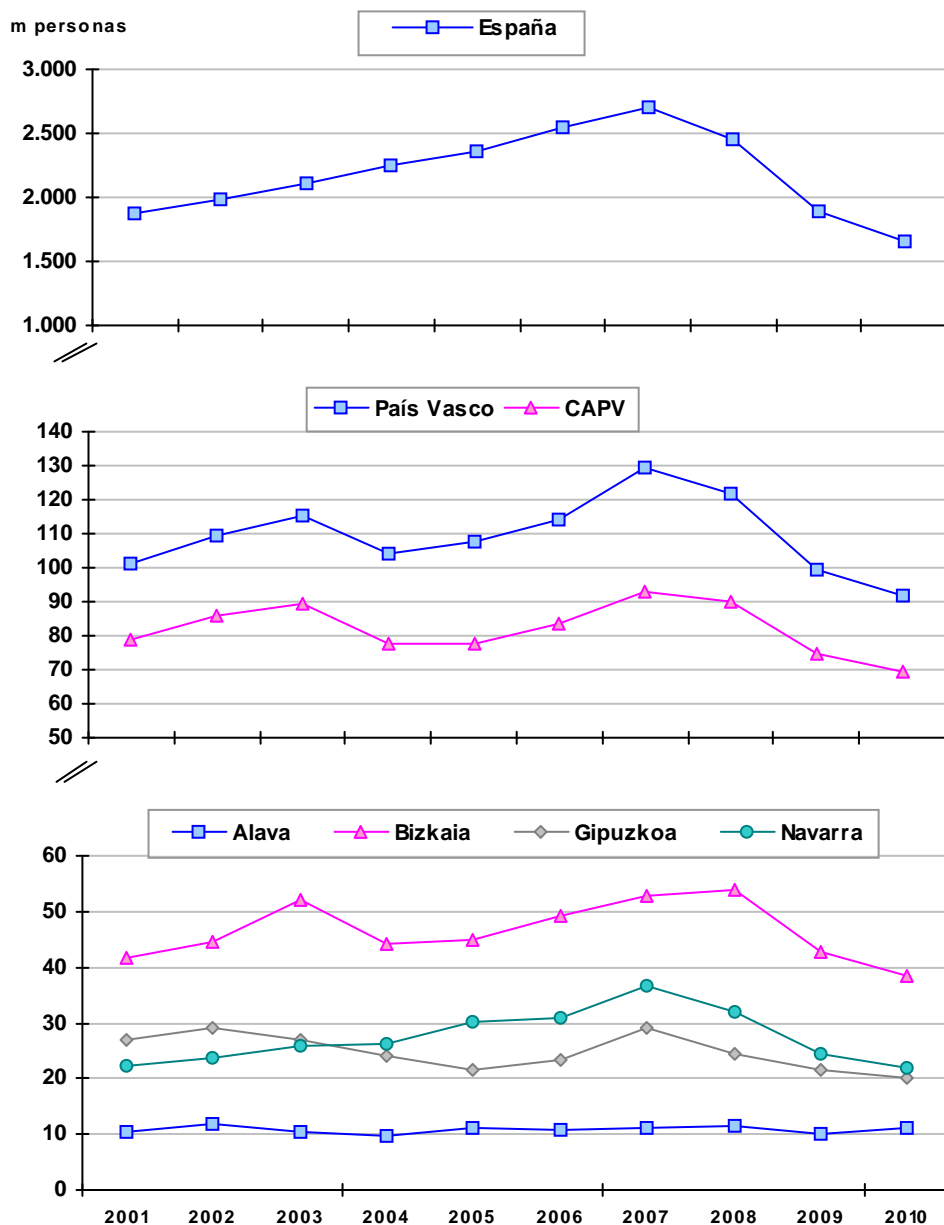
Área	2008	2009	2010	(m personas) Δ % 10/09
Álava	11,5	10,2	11,1	9,3
Bizkaia	53,9	42,9	38,5	-10,3
Gipuzkoa	24,6	21,6	20,0	-7,6
CAPV	90,0	74,7	69,6	-6,8
Navarra	31,9	24,6	22,0	-10,4
País Vasco	121,6	99,2	91,6	-7,7
España	2.453,4	1.888,3	1.650,8	-12,6

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

Por último, referente a los datos recogidos en la Encuesta de Población Activa del Instituto Nacional de Estadística (INE), la tasa de ocupación del sector de la construcción desciende en el País Vasco en un 7,7%. Los Territorios que más han sufrido esta caída han sido Bizkaia (-10,3%) y Navarra (-10,4%) y, en menor medida, Gipuzkoa (-7,6%). Álava es el único Territorio donde se registra un notable incremento en el número de empleados en la

construcción, con 11,1 miles de personas empleadas y una variación interanual del 9,3%. En el conjunto del Estado se produce un recorte de 237,5 miles de empleados, lo que supone una notable contracción del 12,6%.

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. Concretamente, para la elaboración del presente informe la última base disponible es la del año 2009, que facilita información relativa a los años 2008 y 2009.

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 2009, 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, Industria química, Fabricación de productos farmacéuticos, Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, y Fabricación de otro material de transporte; por motivos de secreto estadístico -cuando hay menos de 5 empresas colaboradoras en el sector-, frente a los 11 disponibles para el año 2008 (en el que se disponía de información para la Industria química, pero no para los sectores de Artes gráficas y reproducción de soportes grabados, Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques, y Reparación e instalación de maquinaria y equipo). 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.

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 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

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:

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

BAIL = 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):

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

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 BAIL = 0. Si suponemos que los costes variables son lineales con las ventas (de modo que el MBP es independiente del nivel de ventas), tenemos:

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

$$MB = (CF + AM)$$

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

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

Llegando a la formulación del leverage operativo:

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

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

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.

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

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:

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

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:

$$i = \frac{I(1-t)}{FACP + FALP} = \frac{I(1-t)}{FA} \quad ^2$$

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:

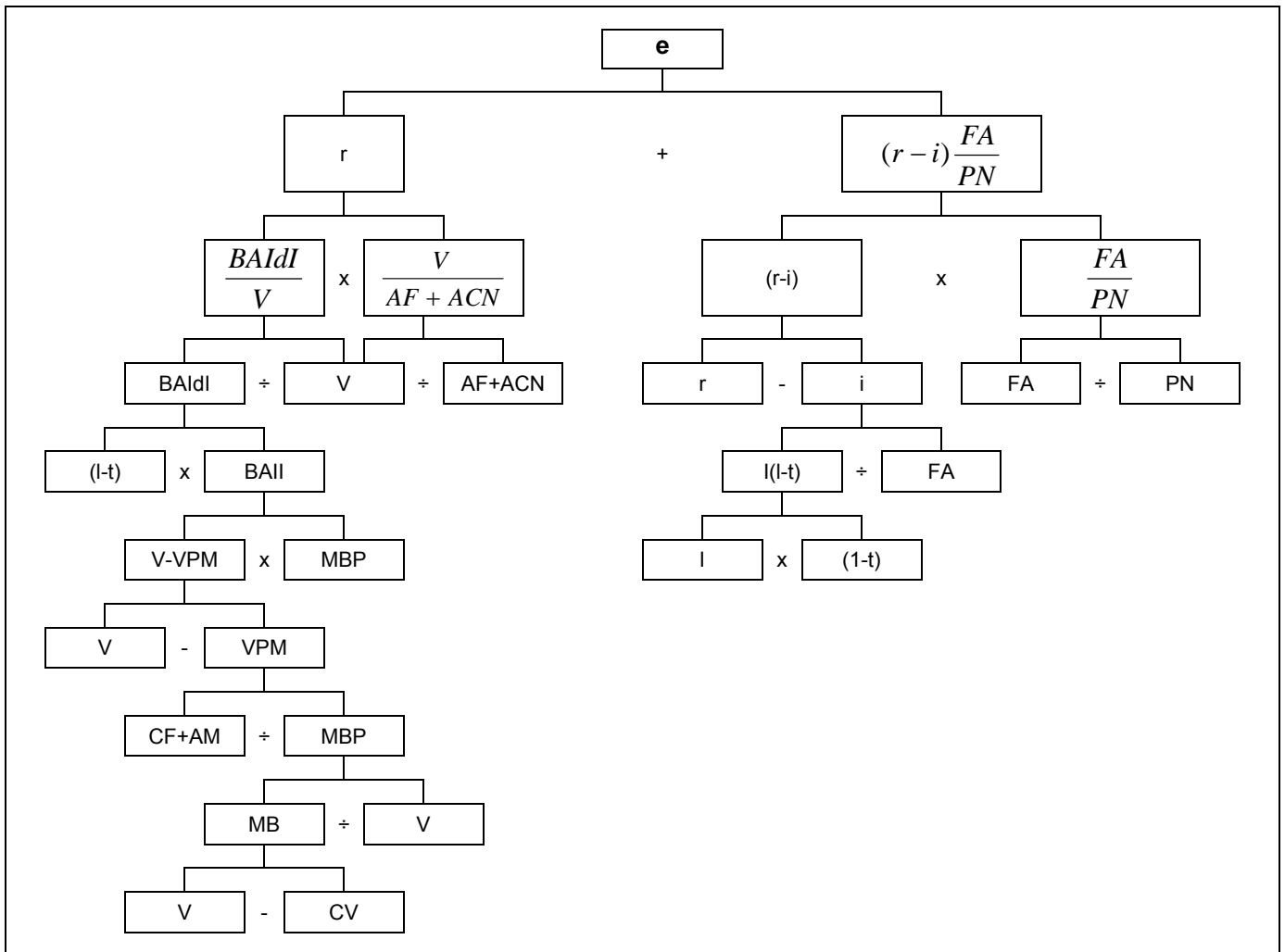
$$e = r + (r-i) \frac{FACP + FALP}{PN} = r + (r-i) \frac{FA}{PN}$$

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

² 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.

$$e = \text{Rendimiento operativo} + \text{Leverage financiero}$$

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



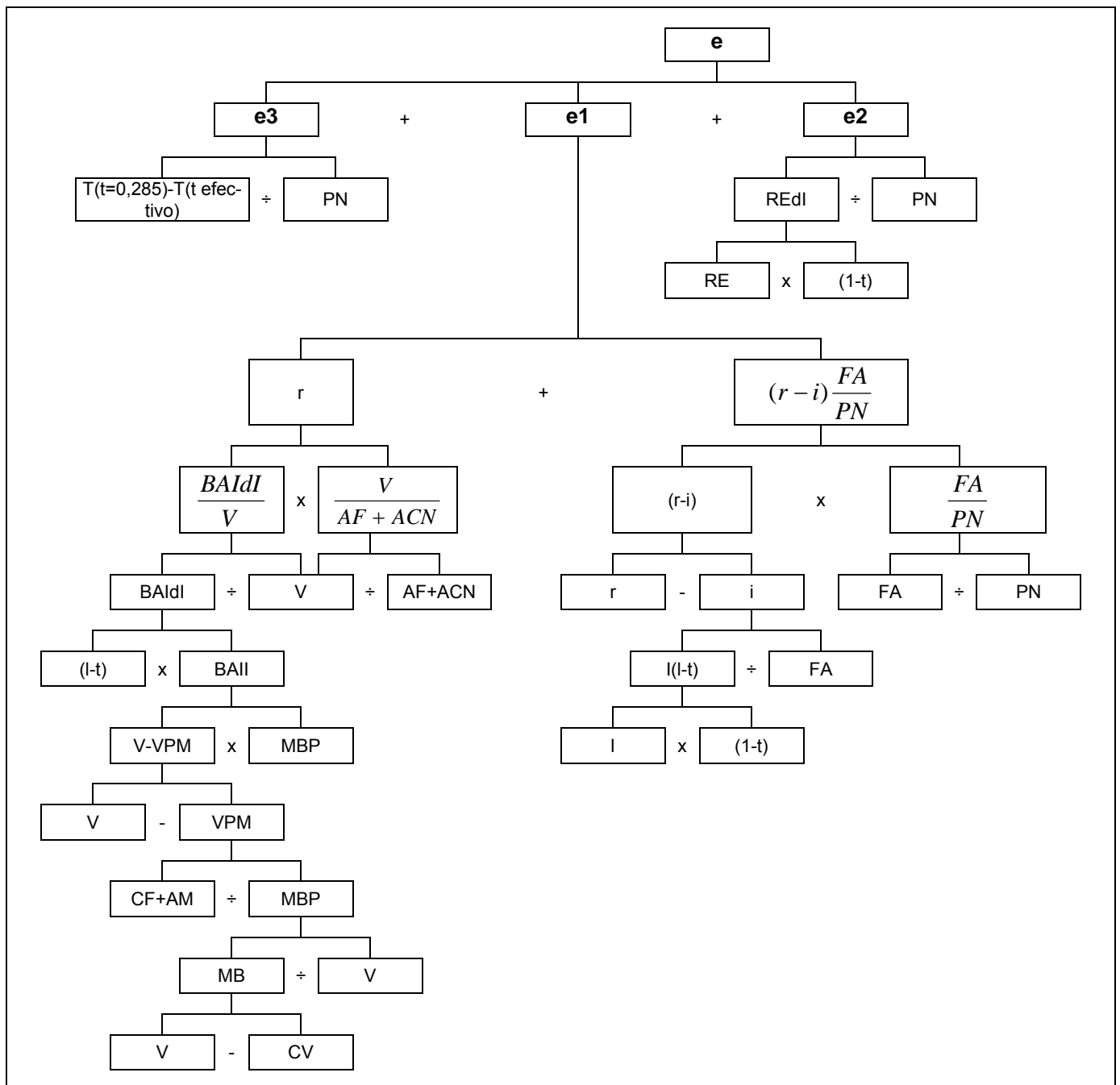
En la cúspide se explica la rentabilidad por euro invertido de patrimonio neto que se descompone como la suma del rendimiento del activo y del leverage financiero. Posteriormente, cada rama explica como se componen dichos sumandos. Se puede observar que la filosofía que subyace en la pirámide consiste 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 2008 y 2009 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 $BAIdI/V$ 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
	= BAI _t	B° antes de intereses e impuestos
	* (1-t)	Incidencia impositiva (t = 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)
	= REDl _t	Rdos. extraordinarios después de impuestos
	+EF _t	Efecto fiscal: (0,285 – t efectivo) * B° 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 (Δ AF neto +AM –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 ((Δ PN –BN + 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 2008 y 2009 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 127 Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España

SECTOR	País Vasco	Estado
	2009	2009
Agroalimentación	23	342
Madera y corcho	5	72
Papel	6	50
Artes gráficas	5	76
Caucho y plástico	12	93
Minerales no metálicos	6	112
Metalurgia	21	58
Productos metálicos	27	174
Material y equipo eléctrico	16	65
Maquinaria y equipo	16	120
Vehículos de motor	5	83
Muebles y otras manufacturas	7	115
Reparac./Instal. maq. y equipo	5	34
Total Industria	154	1.394

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

13.3 PIRÁMIDE DE RATIOS

Atendiendo a los últimos datos disponibles correspondientes al ejercicio 2009, 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 2009 son el de agroalimentación (14,9%), reparación e instalación de maquinaria y equipo (12,7%), papel (10%), y caucho y plástico (9,4%), con tasas superiores claramente por encima de la media del conjunto de la industria (1%).
- A continuación aparecen, con una rentabilidad de su patrimonio neto también superior a la media del conjunto de la industria, el sector de artes gráficas (5,2%), material y equipo eléctrico (5,2%), vehículos de motor (4,8%), minerales no metálicos (1,9%), y el de maquinaria y equipo (1,6%).
- Mientras que ya con una rentabilidad de su patrimonio neto inferior a la media, y con valor negativo, se sitúan el resto de sectores: madera y corcho (-5,8%), muebles y otras manufacturas (-5,7%), metalurgia (-11,7%), y productos metálicos (-23,2%).

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 2009:

- 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 caucho y plástico (-1,5%) y material y equipo eléctrico (-1,4%); mientras que, por otra parte, cabe señalar el nivel positivo obtenido por los sectores de madera y corcho (0,3%) y muebles y otras manufacturas (0,3%).
- Asimismo, cabe señalar la elevada rentabilidad del patrimonio neto atípica asociada al efecto fiscal (e3) obtenida por los sectores de la agroalimentación (4,3%), y metalurgia (3,1%), y ya en menor medida por los de caucho y plástico (1,8%), y vehículos de motor (1,8%); mientras que en el lado opuesto destaca por su rentabilidad negativa del patrimonio neto atípica asociada al efecto fiscal el sector de productos metálicos (-2,8%), y ya en menor medida el de muebles y otras manufacturas (-1,4%).

Cuadro nº 128 Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	e (%)		e1 (%)		e2 (%)		e3 (%)	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Agroalimentación	16,9	14,9	14,4	11,0	-0,2	-0,3	2,7	4,3
Madera y corcho	1,4	-5,8	0,4	-6,4	0,0	0,3	1,0	0,3
Papel	0,5	10,0	2,1	10,0	-1,7	-0,1	0,0	0,0
Artes gráficas	--	5,2	--	5,2	--	0,0	--	0,0
Química	-4,1	--	2,4	--	-6,2	--	-0,3	--
Caucho y plástico	8,0	9,4	3,8	9,1	1,0	-1,5	3,2	1,8
Minerales no metálicos	11,3	1,9	11,5	2,1	-0,7	-0,4	0,5	0,2
Metalurgia	17,3	-11,7	15,3	-14,4	-2,6	-0,4	4,6	3,1
Productos metálicos	-15,6	-23,2	-10,7	-20,6	0,7	0,1	-5,6	-2,8
Material y equipo eléctrico	17,8	5,2	10,2	7,1	3,2	-1,4	4,4	-0,5
Maquinaria y equipo	8,2	1,6	7,5	0,6	-0,1	0,2	0,8	0,7
Vehículos de motor	--	4,8	--	2,9	--	0,1	--	1,8
Muebles y otras manufacturas	-8,9	-5,7	-7,2	-4,5	0,2	0,3	-1,9	-1,4
Reparac./Instal. maq. y equipo	--	12,7	--	12,2	--	-0,7	--	1,2
Total Industria	12,5	1,0	10,4	0,1	-0,4	-0,5	2,5	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 2009, cabe resaltar las siguientes consideraciones:

- En términos generales, en 2009 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 una buena parte 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 2009 son el de papel (9,6%), reparación e instalación de maquinaria y equipo (7,6%), agroalimentación (7,2%), caucho y plástico (7,1%), material y equipo eléctrico (4,9%), artes gráficas (4,8%), vehículos de motor (3,5%), y minerales no metálicos (2,5%), con tasas por encima de la media del conjunto de la industria (1,4%). Ya con un nivel inferior a la media, se sitúan los sectores de maquinaria y equipo (1,1%), muebles y otras manufacturas (-1,3%), madera y corcho (-4,1%); metalurgia (-5,7%), y productos metálicos (-9,4%).
- 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 (9,9%), y agroalimentación (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 madera y corcho (-5,3%), metalurgia (-5,6%), y productos metálicos (-8,1%).
- 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 reparación e instalación de maquinaria y equipo (3,140), y vehículos de motor (3,017), mientras que en el polo opuesto aparecen los sectores de madera y corcho (0,777), y minerales no metálicos (0,254).

Cuadro nº 129 Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	r (%)		BAIdI / V (%)		V / (AF + ACN)	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Agroalimentación	12,6	7,2	14,3	8,1	0,877	0,892
Madera y corcho	1,0	-4,1	1,1	-5,3	0,995	0,777
Papel	3,1	9,6	1,7	5,9	1,839	1,615
Artes gráficas	--	4,8	--	7,0	--	0,689
Química	2,9	--	1,5	--	1,928	--
Caucho y plástico	3,6	7,1	2,2	4,8	1,677	1,471
Minerales no metálicos	7,6	2,5	20,0	9,9	0,378	0,254
Metalurgia	8,5	-5,7	4,7	-5,6	1,785	1,026
Productos metálicos	-3,5	-9,4	-1,8	-8,1	1,978	1,168
Material y equipo eléctrico	9,0	4,9	4,4	2,6	2,047	1,894
Maquinaria y equipo	6,9	1,1	4,6	0,7	1,508	1,592
Vehículos de motor	--	3,5	--	1,2	--	3,017
Muebles y otras manufacturas	-3,6	-1,3	-1,9	-0,7	1,944	1,743
Reparac./Instal. maq. y equipo	--	7,6	--	2,4	--	3,140
Total Industria	7,4	1,4	5,4	1,1	1,371	1,267

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 130 Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	(r - i) x (FA / PN) (%)		(r - i)		FA / PN (%)	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Agroalimentación	1,8	3,8	0,097	0,042	18,6	89,8
Madera y corcho	-0,6	-2,3	-0,013	-0,061	46,7	37,9
Papel	-0,9	0,5	-0,035	0,019	26,2	24,9
Artes gráficas	--	0,4	--	0,017	--	21,5
Química	-0,5	--	-0,004	--	110,4	--
Caucho y plástico	0,2	2,0	0,003	0,049	52,1	40,2
Minerales no metálicos	4,0	-0,4	0,042	-0,006	93,8	63,3
Metalurgia	6,8	-8,7	0,050	-0,080	137,2	108,4
Productos metálicos	-7,1	-11,1	-0,076	-0,124	94,0	89,5
Material y equipo eléctrico	1,2	2,1	0,028	0,013	41,7	162,0
Maquinaria y equipo	0,6	-0,5	0,031	-0,016	18,2	31,4
Vehículos de motor	--	-0,6	--	-0,032	--	19,2
Muebles y otras manufacturas	-3,6	-3,3	-0,070	-0,042	51,4	77,9
Reparac./Instal. maq. y equipo	--	4,6	--	0,049	--	94,8
Total Industria	3,0	-1,4	0,037	-0,016	80,3	82,8

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 2009, 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 reparación e instalación de maquinaria y equipo (4,6%), agroalimentación (3,8%), y caucho y plástico (2%), situándose claramente por encima de la media del conjunto de la industria (-1,4%). Posteriormente, aparecen los sectores de papel (0,5%) y

artes gráficas (0,4%); mientras que ya toma valor negativo en el caso de minerales no metálicos (-0,4%), maquinaria y equipo (-0,5%), vehículos de motor (-0,6%), madera y corcho (-2,3%), muebles y otras manufacturas (-3,3%), metalurgia (-8,7%), y productos metálicos (-11,1%).

- 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 reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,049), caucho y plástico (0,049) y agroalimentación (0,042); mientras que en el lado opuesto cabe señalar los sectores de metalurgia (-0,080), y productos metálicos (-0,124).
- 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 material y equipo eléctrico (162%), metalurgia (108,4%), y reparación e instalación de maquinaria y equipo (94,8%); mientras que por el contrario los sectores con menor nivel de endeudamiento son los de papel (24,9%), artes gráficas (21,5%), y vehículos de motor (19,2%).

Cuadro nº 131 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2009

SECTOR	e1 (%)		r (%)		(r - i) x (FA / PN) (%)	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	11,0	14,8	7,2	8,1	3,8	6,7
Madera y corcho	-6,4	4,6	-4,1	3,9	-2,3	0,7
Papel	10,0	0,3	9,6	1,7	0,5	-1,4
Artes gráficas	5,2	9,0	4,8	7,1	0,4	1,8
Caucho y plástico	9,1	13,7	7,1	8,6	2,0	5,1
Minerales no metálicos	2,1	-0,4	2,5	1,5	-0,4	-1,8
Metalurgia	-14,4	-2,2	-5,7	-0,2	-8,7	-2,0
Productos metálicos	-20,6	7,1	-9,4	5,9	-11,1	1,1
Material y equipo eléctrico	7,1	8,2	4,9	5,8	2,1	2,5
Maquinaria y equipo	0,6	25,2	1,1	19,0	-0,5	6,2
Vehículos de motor	2,9	-5,1	3,5	-1,3	-0,6	-3,8
Muebles y otras manufacturas	-4,5	0,9	-1,3	1,8	-3,3	-0,9
Reparac./Instal. maq. y equipo	12,2	30,7	7,6	18,0	4,6	12,7
Total Industria	0,1	4,1	1,4	3,6	-1,4	0,6

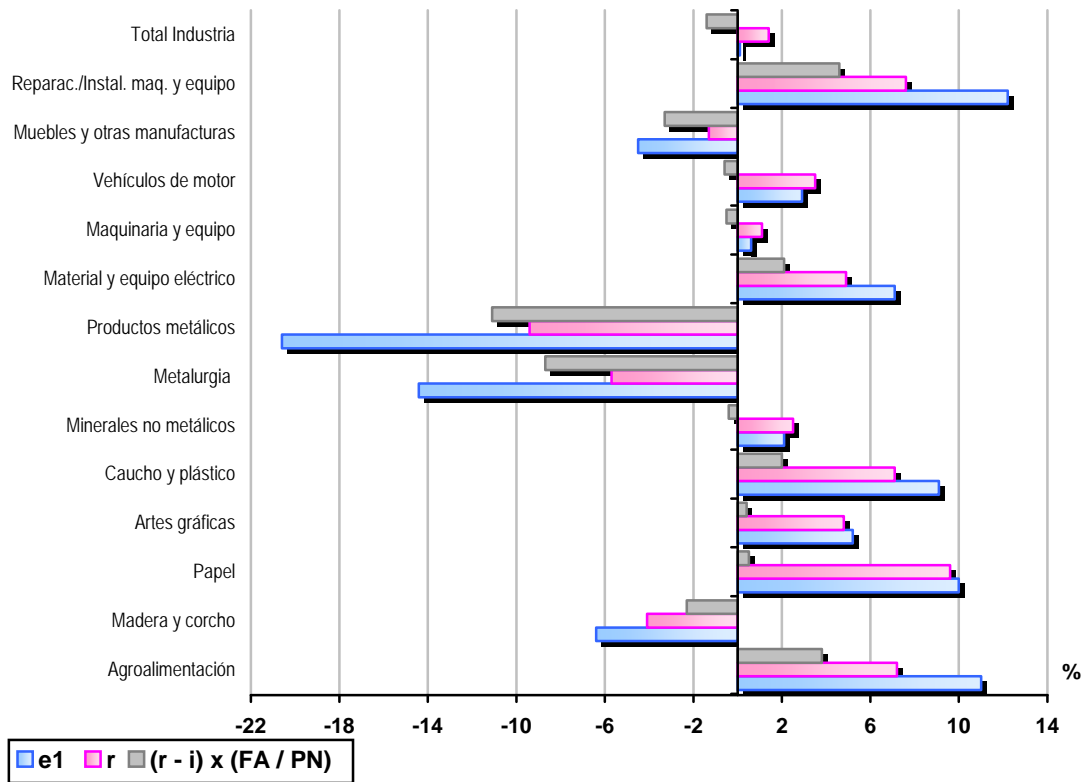
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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 papel, minerales no metálicos, y vehículos de motor 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.

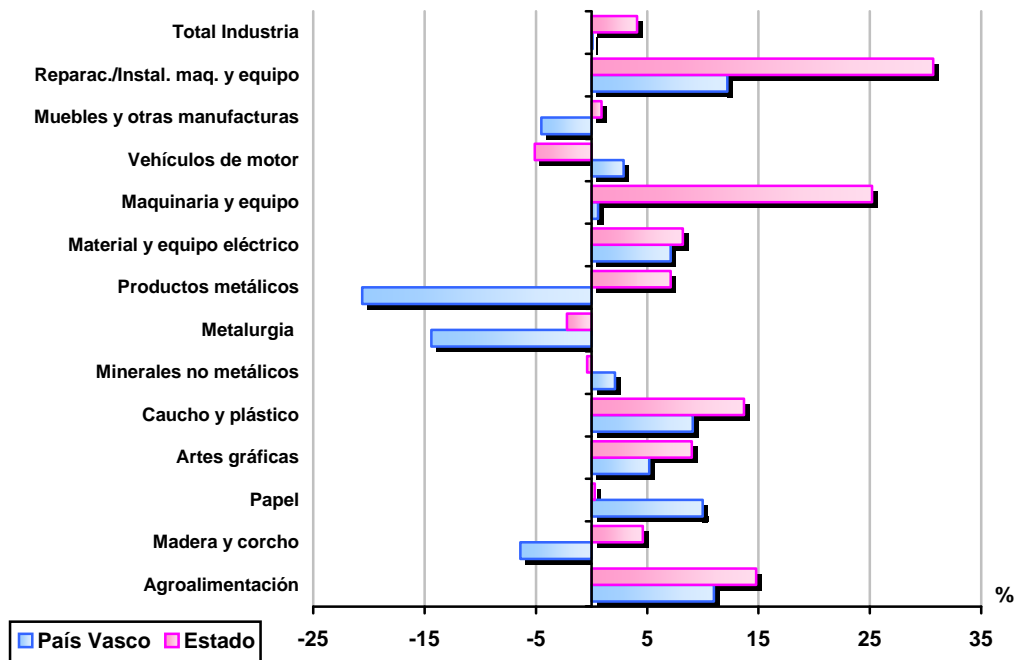
- En el caso de la rentabilidad del activo neto, también es superior en el caso del País Vasco en esos tres sectores señalados anteriormente (en los que la rentabilidad de los fondos propios típica supera el nivel del conjunto del Estado); mientras que en el caso del leverage financiero es superior en el caso del País Vasco únicamente en el sector del papel.

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, 2009



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, 2009



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 2009, 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 2009 son los de minerales no metálicos (21,30 millones de euros por empresa), y metalurgia (16,86), a notable distancia del resto de sectores; mientras que también presenta un saldo positivo superior a la media del conjunto de la industria (4,52 millones de euros por empresa) el sector de caucho y plástico (6,05).
- Ya con un saldo inferior a la media se sitúan los sectores de material y equipo eléctrico (4,44 millones de euros por empresa), vehículos de motor (4,43), papel (1,45), agroalimentación (1,32), madera y corcho (0,70), muebles y otras manufacturas diversas

(0,65), reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,58), y artes gráficas (0,07); presentando ya un valor negativo en el sector de productos metálicos (-0,27).

Cuadro nº 132 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco (M €)*

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Agroalimentación	2,67	1,32	1,49	-0,18	-4,16	-1,15
Madera y corcho	1,52	0,70	1,97	-0,55	-3,49	-0,15
Papel	-0,51	1,45	0,95	-0,29	-0,44	-1,16
Artes gráficas	--	0,07	--	-0,11	--	0,04
Química	0,43	--	-0,50	--	0,06	--
Caucho y plástico	-1,45	6,05	8,28	-3,65	-6,83	-2,41
Minerales no metálicos	-12,69	21,30	23,67	-49,33	-10,98	28,03
Metalurgia	2,63	16,86	18,31	-15,93	-20,94	-0,93
Productos metálicos	-0,71	-0,27	1,19	0,02	-0,47	0,25
Material y equipo eléctrico	19,52	4,44	-13,33	-1,31	-6,18	-3,13
Maquinaria y equipo	-0,10	0,34	0,17	0,09	-0,07	-0,44
Vehículos de motor	--	4,43	--	-4,90	--	0,46
Muebles y otras manufacturas	-0,08	0,65	0,22	0,60	-0,15	-1,26
Reparac./Instal. maq. y equipo	--	0,58	--	-0,62	--	0,04
Total Industria	1,06	4,52	4,59	-4,71	-5,65	0,19

* 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 2009 las siguientes consideraciones:

- Los sectores que presentan un mayor saldo son los de muebles y otras manufacturas (0,60 millones de euros por empresa), maquinaria y equipo (0,09), y productos metálicos (0,02), mientras que el resto de actividades registran saldo negativo.
- En ese sentido, con un saldo negativo, pero todavía superior a la media del conjunto de la industria (-4,71 millones de euros por empresa), aparecen los sectores de artes gráficas (-0,11), agroalimentación (-0,18), papel (-0,29), madera y corcho (-0,55), reparación e instalación de maquinaria y equipo (-0,62), material y equipo eléctrico (-1,31), caucho y plástico (-3,65); mientras que ya es inferior a la media en el caso de los sectores de vehículos de motor (-4,90), metalurgia (-15,93), y minerales no metálicos (-49,33).

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 2009:

- El sector que presenta un mayor saldo, con una diferencia notable sobre el resto, es el de minerales no metálicos (28,03 millones de euros por empresa), presentando también un

saldo positivo y en torno a la media del conjunto de la industria (0,19 millones de euros por empresa) en el caso de los sectores de vehículos de motor (0,46), productos metálicos (0,25), artes gráficas (0,04), y reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,04).

- Ya con un saldo negativo, se sitúan los sectores de madera y corcho (-0,15), maquinaria y equipo (-0,44), metalurgia (-0,93), agroalimentación (-1,15), papel (-1,16), muebles y otras manufacturas (-1,26), caucho y plástico (-2,41), y material y equipo eléctrico (-3,13).

Cuadro nº 133 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2009 (M €)*

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	1,32	5,51	-0,18	-2,31	-1,15	-3,20
Madera y corcho	0,70	3,79	-0,55	-2,45	-0,15	-1,34
Papel	1,45	0,22	-0,29	0,70	-1,16	-0,92
Artes gráficas	0,07	0,98	-0,11	-0,34	0,04	-0,63
Caucho y plástico	6,05	3,52	-3,65	-2,36	-2,41	-1,16
Minerales no metálicos	21,30	32,62	-49,33	-37,96	28,03	5,34
Metalurgia	16,86	21,64	-15,93	-1,54	-0,93	-20,10
Productos metálicos	-0,27	1,27	0,02	-0,86	0,25	-0,41
Material y equipo eléctrico	4,44	3,02	-1,31	-2,80	-3,13	-0,23
Maquinaria y equipo	0,34	1,10	0,09	0,84	-0,44	-1,94
Vehículos de motor	4,43	-4,31	-4,90	3,86	0,46	0,45
Muebles y otras manufacturas	0,65	0,37	0,60	-0,29	-1,26	-0,08
Reparac./Instal. maq. y equipo	0,58	7,13	-0,62	-1,70	0,04	-5,43
Total Industria	4,52	5,71	-4,71	-3,96	0,19	-1,75

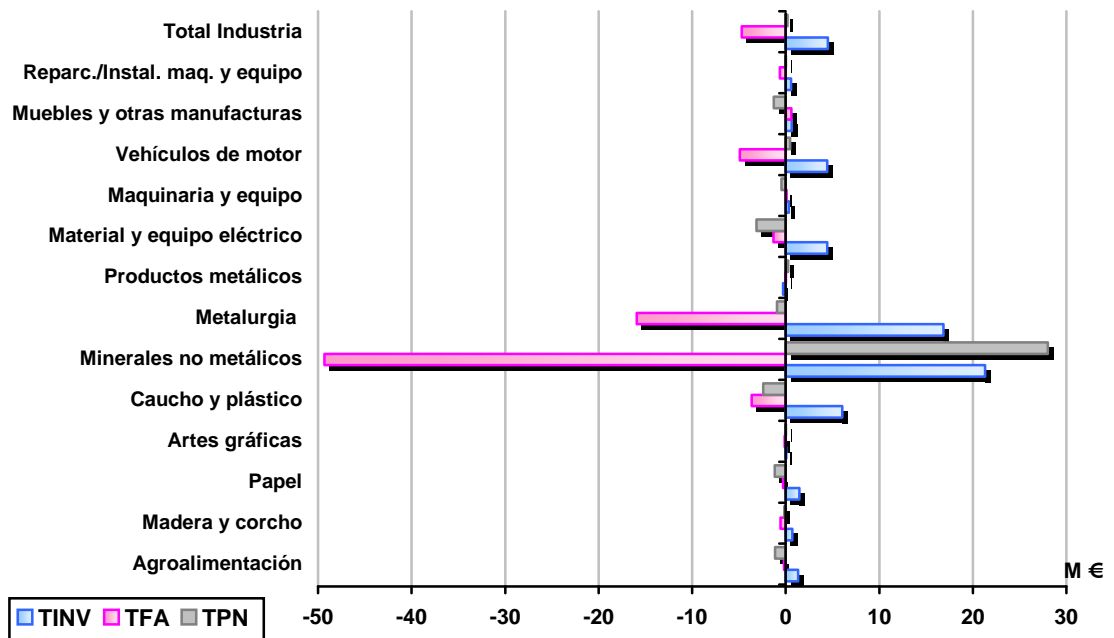
* Medias sectoriales.

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 2009, resaltan los siguientes aspectos:

- En este ejercicio 2009 la casi totalidad de los sectores (con la excepción de productos metálicos en el caso del País Vasco y de vehículos de motor en el caso del Estado) presentan una tesorería de inversión positiva.
- Los sectores de papel, caucho y plástico, material y equipo eléctrico, vehículos de motor, y muebles y otras manufacturas 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.

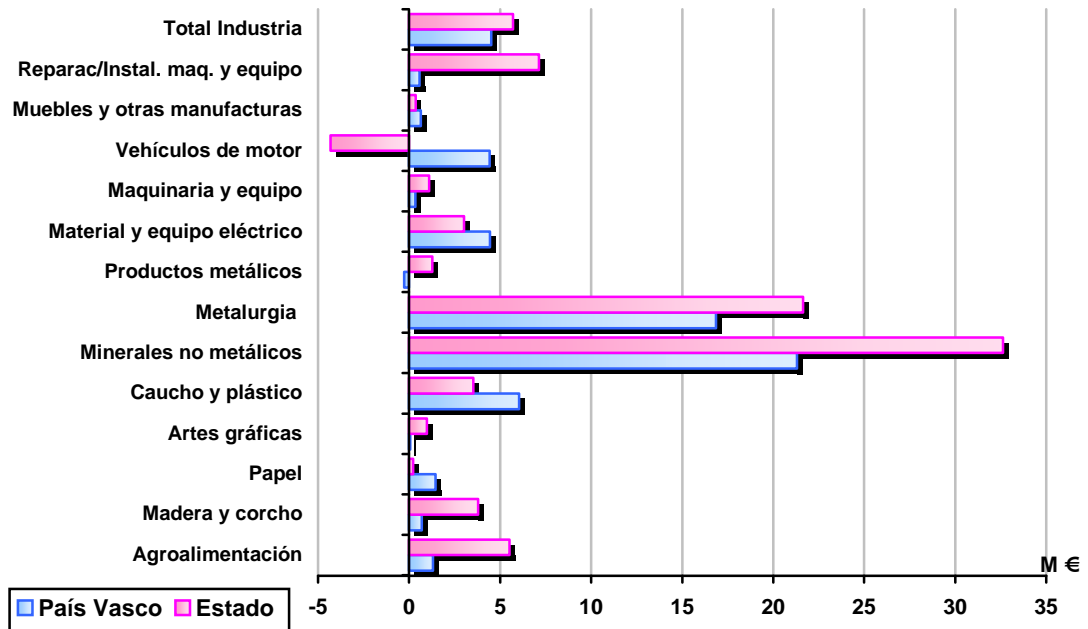
Gráfico nº 21 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2009 (M €)*



(*) 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, 2009 (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	
	2008	2009
Estado	2008	2009

Dato en M€		e	
Ratios en tanto por uno		0,169	0,149
		0,091	0,144

e3		+	e1		+	e2	
0,027	0,043		0,144	0,110		-0,002	-0,003
0,013	0,016		0,109	0,148		-0,030	-0,020

T(t=0,285)-T(t efectivo)		÷	PN	
12	27		449	623
106	158		8.215	10.164

REdl		÷	PN	
-1	-2		449	623
-249	-202		8.215	10.164

RE		x	(1-t)	
-1	-3		0,715	0,715
-348	-283		0,715	0,715

r		+	(r-i) x (FA/PN)	
0,126	0,072		0,018	0,038
0,065	0,081		0,044	0,067

BAldI/V		x	V / (AF+ACN)	
0,143	0,081		0,877	0,892
0,061	0,079		1,059	1,025

BAldI		÷	V		÷	AF+ACN	
67	85		467	1.055		532	1.183
1.396	1.919		22.881	24.166		21.598	23.587

(1-t)		x	BAII	
0,715	0,715		94	119
0,715	0,715		1.952	2.684

V-VPM		x	MBP	
294	473		0,319	0,251
8.699	10.351		0,224	0,259

V		-	VPM	
467	1.055		173	582
22.881	24.166		14.183	13.814

CF+AM		÷	MBP	
55	146		0,319	0,251
3.183	3.582		0,224	0,259

MB		÷	V	
149	265		467	1.055
5.135	6.266		22.881	24.166

V		-	CV	
467	1.055		318	789
22.881	24.166		17.746	17.900

(r-i)		x	FA/PN	
0,097	0,042		0,186	0,898
0,027	0,050		1,629	1,321

r		-	i	
0,126	0,072		0,029	0,030
0,065	0,081		0,038	0,031

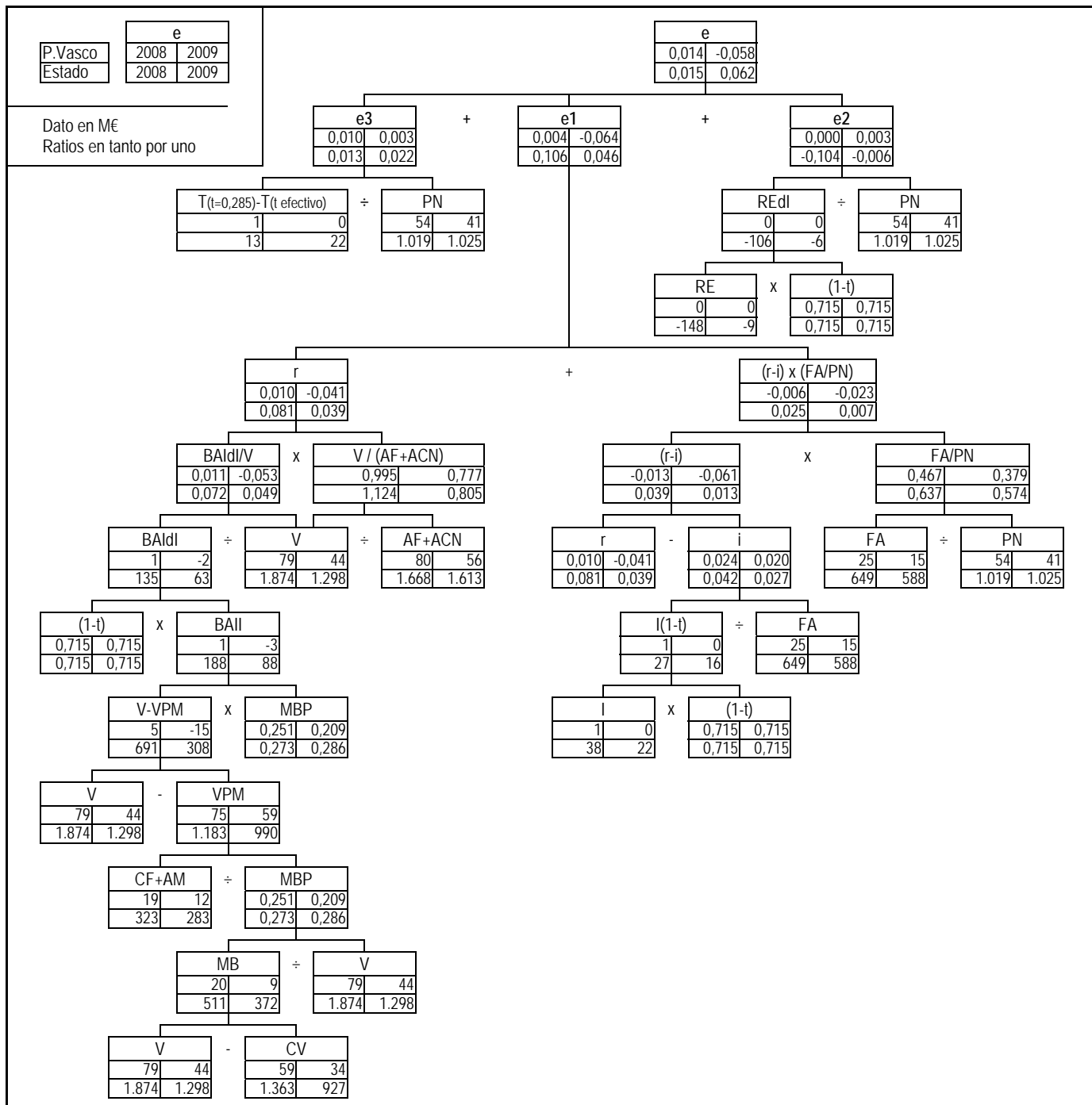
FA		÷	PN	
83	559		449	623
13.383	13.424		8.215	10.164

I(1-t)		÷	FA	
2	17		83	559
502	416		13.383	13.424

I		x	(1-t)	
3	23		0,715	0,715
702	582		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 corcho



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 3 Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel

P.Vasco		e	
Estado		2008	2009
Dato en M€		0,005	0,100
Ratios en tanto por uno		-0,016	-0,017

e3		e1		e2	
0,000	0,000	0,021	0,100	-0,017	-0,001
0,000	0,007	0,026	0,003	-0,042	-0,027

T(t=0,285)-T(t efectivo)		PN	
0	0	229	97
0	18	1.796	2.790

REdI		PN	
-4	0	229	97
-75	-74	1.796	2.790

RE		(1-t)	
-6	0	0,715	0,715
-105	-104	0,715	0,715

r		(r-i) x (FA/PN)	
0,031	0,096	-0,009	0,005
0,034	0,017	-0,008	-0,014

BAIdI/V		V / (AF+ACN)	
0,017	0,059	1,839	1,615
0,041	0,023	0,831	0,724

BAIdI		V		AF+ACN	
9	12	531	195	289	121
113	79	2.731	3.393	3.288	4.685

(1-t)		BAII	
0,715	0,715	12	16
0,715	0,715	158	110

V-VPM		MBP	
58	57	0,213	0,284
656	490	0,241	0,226

V		VPM	
531	195	474	138
2.731	3.393	2.076	2.903

CF+AM		MBP	
101	39	0,213	0,284
500	655	0,241	0,226

MB		V	
113	55	531	195
658	765	2.731	3.393

V		CV	
531	195	418	139
2.731	3.393	2.074	2.627

(r-i)		FA/PN	
-0,035	0,019	0,262	0,249
-0,010	-0,021	0,830	0,679

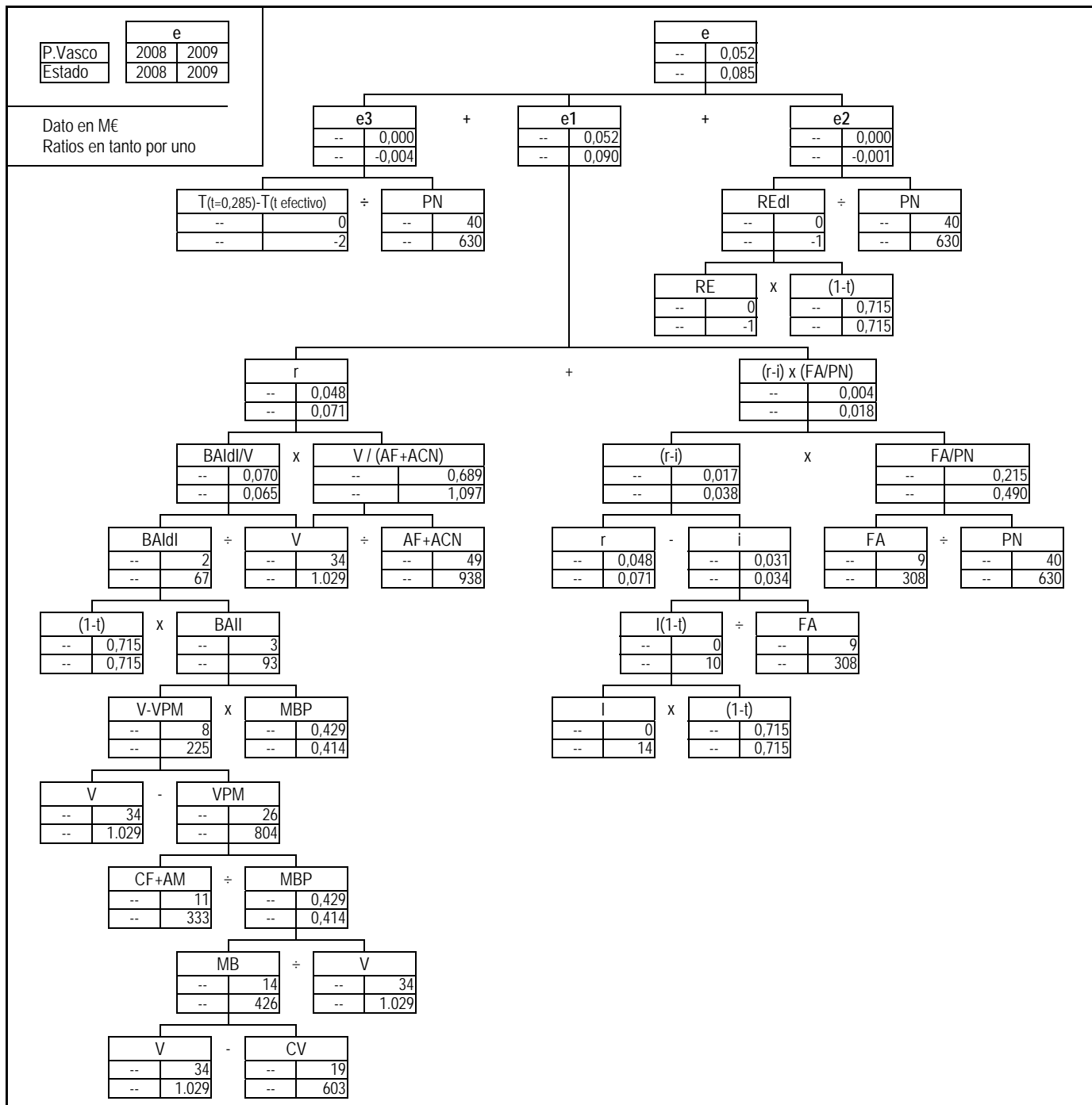
r		i		FA		PN	
0,031	0,096	0,065	0,077	60	24	229	97
0,034	0,017	0,044	0,038	1.492	1.895	1.796	2.790

I(1-t)		FA	
4	2	60	24
66	71	1.492	1.895

I		(1-t)	
5	3	0,715	0,715
92	100	0,715	0,715

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 Química

P.Vasco	e	
	2008	2009
Estado	2008	2009

Dato en M€		e	
Ratios en tanto por uno		-0,041	--
		-0,199	--

e3		+	e1		+	e2	
-0,003	--		0,024	--		-0,062	--
-0,045	--		-0,035	--		-0,119	--

T(t=0,285)-T(t efectivo)		÷	PN	
0	--		41	--
-145	--		3.240	--

REdI		÷	PN	
-3	--		41	--
-386	--		3.240	--

RE		x	(1-t)	
-4	--		0,715	--
-540	--		0,715	--

r		+	(r-i) x (FA/PN)	
0,029	--		-0,005	--
0,006	--		-0,041	--

BAIdI/V		x	V / (AF+ACN)	
0,015	--		1,928	--
0,004	--		1,431	--

BAIdI		÷	V		÷	AF+ACN	
3	--		168	--		87	--
43	--		10.440	--		7.297	--

(1-t)		x	BAII	
0,715	--		4	--
0,715	--		60	--

V-VPM		x	MBP	
16	--		0,226	--
404	--		0,148	--

V		-	VPM	
168	--		152	--
10.440	--		10.036	--

CF+AM		÷	MBP	
34	--		0,226	--
1.484	--		0,148	--

MB		÷	V	
38	--		168	--
1.544	--		10.440	--

V		-	CV	
168	--		130	--
10.440	--		8.896	--

(r-i)		x	FA/PN	
-0,004	--		1,104	--
-0,033	--		1,252	--

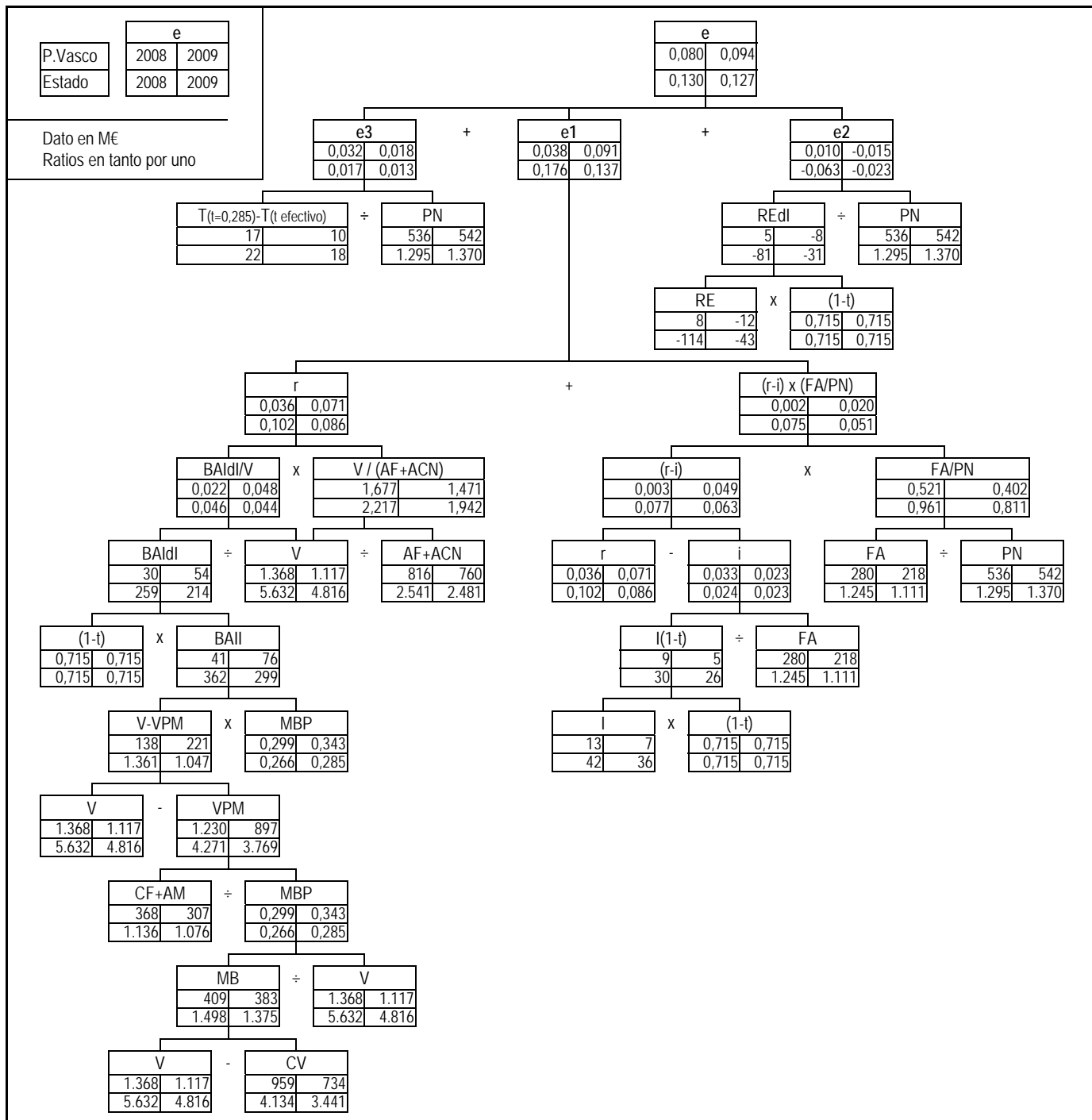
r		-	i		x	FA ÷ PN	
0,029	--		0,033	--		46	--
0,006	--		0,038	--		4.058	--

I(1-t)		÷	FA	
2	--		46	--
156	--		4.058	--

I		x	(1-t)	
2	--		0,715	--
218	--		0,715	--

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 6 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos de caucho y plástico



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

P.Vasco		e	
Estado		2008	2009
Dato en M€		0,113	0,019
Ratios en tanto por uno		-0,086	-0,130

e3		e1		e2	
0,005	0,002	0,115	0,021	-0,007	-0,004
0,005	0,016	0,015	-0,004	-0,106	-0,143

T(t=0,285)-T(t efectivo)		PN	
6	3	1,270	1,432
81	256	17,505	15,901

REdI		PN	
-9	-6	1,270	1,432
-1,853	-2,272	17,505	15,901

RE		(1-t)	
-13	-8	0,715	0,715
-2,592	-3,177	0,715	0,715

r		(r-i) x (FA/PN)	
0,076	0,025	0,040	-0,004
0,026	0,015	-0,010	-0,018

BAIdI/V		V / (AF+ACN)	
0,200	0,099	0,378	0,254
0,120	0,092	0,214	0,161

BAIdI		V		AF+ACN	
186	59	1,368	1,117	2,461	2,339
975	476	5,632	4,816	38,065	32,095

(1-t)		BAII	
0,715	0,715	260	82
0,715	0,715	1,364	665

V-VPM		MBP	
565	221	0,461	0,372
3,656	1,808	0,373	0,368

V		VPM	
930	594	365	373
8,140	5,158	4,483	3,350

CF+AM		MBP	
168	139	0,461	0,372
1,673	1,232	0,373	0,368

MB		V	
429	221	930	594
3,037	1,898	8,140	5,158

V		CV	
930	594	502	373
8,140	5,158	5,103	3,260

(r-i)		FA/PN	
0,042	-0,006	0,938	0,633
-0,009	-0,018	1,174	1,018

r		i		FA		PN	
0,076	0,025	0,033	0,031	1,191	906	1,270	1,432
0,026	0,015	0,034	0,033	20,560	16,194	17,505	15,901

I(1-t)		FA	
40	28	1,191	906
709	533	20,560	16,194

I		(1-t)	
55	39	0,715	0,715
991	745	0,715	0,715

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

P.Vasco		e	
Estado		2008	2009
Dato en M€		0,173 -0,117	
Ratios en tanto por uno		0,155 0,009	

e3		+	e1		+	e2	
0,046	0,031		0,153	-0,144		-0,026	-0,004
0,037	0,027		0,121	-0,022		-0,002	0,003

T(t=0,285)-T(t efectivo)		÷	PN	
64	46		1,379	1,477
299	203		8,166	7,483

REdI		÷	PN	
-36	-5		1,379	1,477
-16	24		8,166	7,483

RE		x	(1-t)	
-50	-8		0,715	0,715
-22	34		0,715	0,715

r		+	(r-i) x (FA/PN)	
0,085	-0,057		0,068	-0,087
0,084	-0,002		0,037	-0,020

BAIdI/V		x	V / (AF+ACN)	
0,047	-0,056		1,785	1,026
0,071	-0,002		1,178	0,880

BAIdI		÷	V		÷	AF+ACN	
276	-176		5,836	3,159		3,269	3,078
1,263	-23		17,799	12,442		15,109	14,145

(1-t)		x	BAII	
0,715	0,715		386	-247
0,715	0,715		1,767	-32

V-VPM		x	MBP	
2,058	-1,811		0,188	0,136
8,216	-215		0,215	0,149

V		-	VPM	
5,836	3,159		3,779	4,970
17,799	12,442		9,583	12,657

CF+AM		÷	MBP	
709	677		0,188	0,136
2,061	1,889		0,215	0,149

MB		÷	V	
1,096	430		5,836	3,159
3,828	1,857		17,799	12,442

V		-	CV	
5,836	3,159		4,741	2,729
17,799	12,442		13,971	10,585

(r-i)		x	FA/PN	
0,050	-0,080		1,372	1,084
0,044	-0,023		0,850	0,890

r		-	i	
0,085	-0,057		0,035	0,023
0,084	-0,002		0,040	0,021

FA		÷	PN	
1,891	1,601		1,379	1,477
6,943	6,662		8,166	7,483

I(1-t)		÷	FA	
66	36		1,891	1,601
278	140		6,943	6,662

I		x	(1-t)	
92	51		0,715	0,715
389	196		0,715	0,715

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

P.Vasco		e	
Estado		2008	2009
Dato en M€			
Ratios en tanto por uno			

e		e	
		-0,156	-0,232
		0,076	0,068

e3		e1		e2	
		-0,056	-0,028		
		0,002	-0,001		
		-0,107	-0,206		
		0,088	0,071		
		0,007	0,001		
		-0,014	-0,001		

T(t=0,285)-T(t efectivo)		÷		PN	
				122	172
				1,376	1,581

REdl		÷		PN	
				122	172
				1,376	1,581

RE		x		(1-t)	
				0,715	0,715
				0,715	0,715

r		+		(r-i) x (FA/PN)	
				-0,071	-0,111
				0,013	0,011

BAldl/V		x		V / (AF+ACN)	
				1,978	1,168
				1,469	1,221

BAldl		÷		V		÷		AF+ACN	
				470	381			238	326
				3,210	2,814			2,186	2,305

(1-t)		x		BAII	
				-12	-43
				229	192

V-VPM		x		MBP	
				0,238	0,341
				0,303	0,335

V		-		VPM	
				519	507
				2,454	2,241

CF+AM		÷		MBP	
				0,238	0,341
				0,303	0,335

MB		÷		V	
				470	381
				3,210	2,814

V		-		CV	
				358	251
				2,238	1,872

(r-i)		x		FA/PN	
				0,940	0,895
				0,588	0,458

r		-		i	
				0,041	0,030
				0,053	0,035

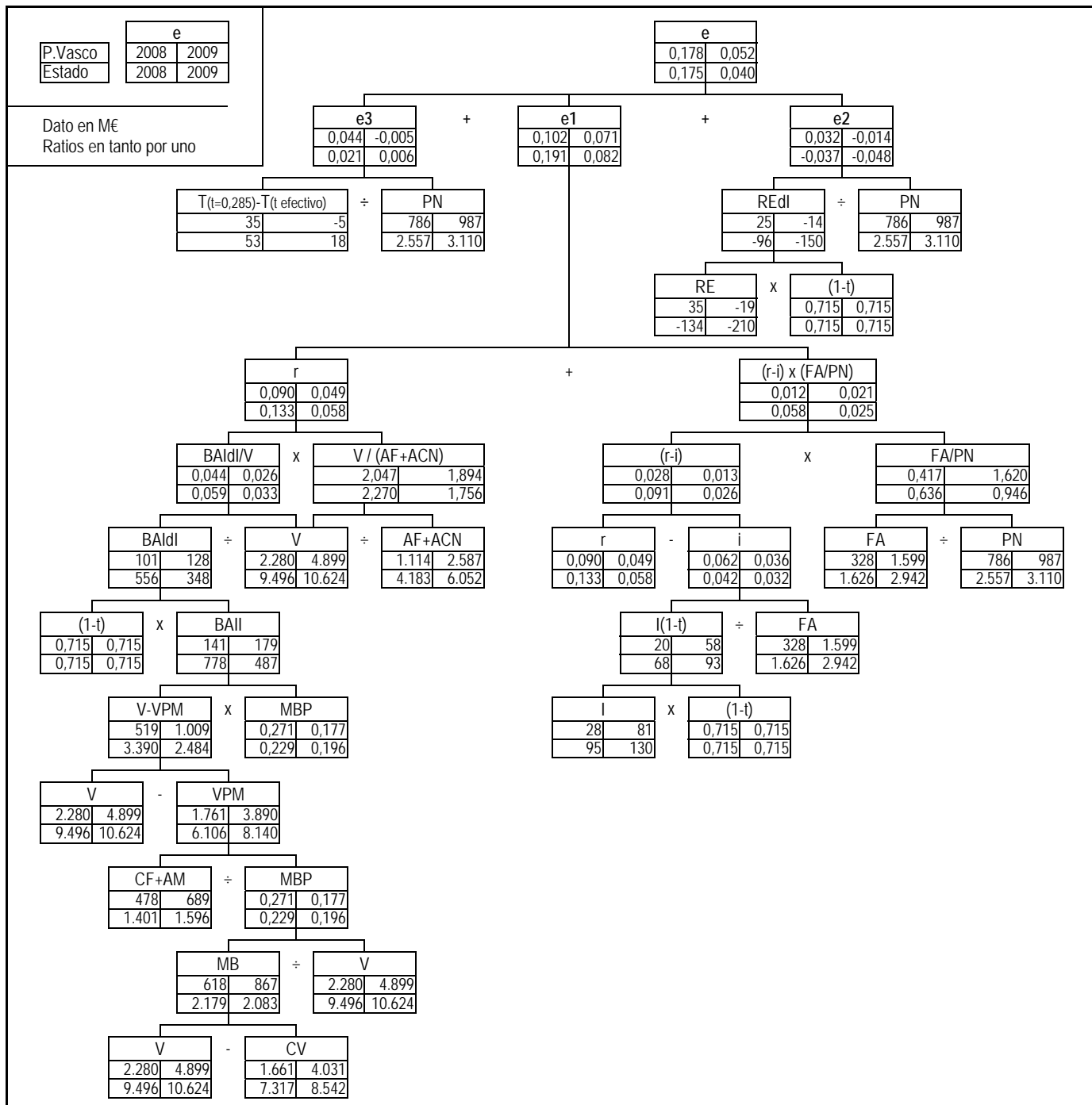
FA		÷		PN	
				122	172
				1,376	1,581

I(1-t)		÷		FA	
				115	154
				809	724

I		x		(1-t)	
				0,715	0,715
				0,715	0,715

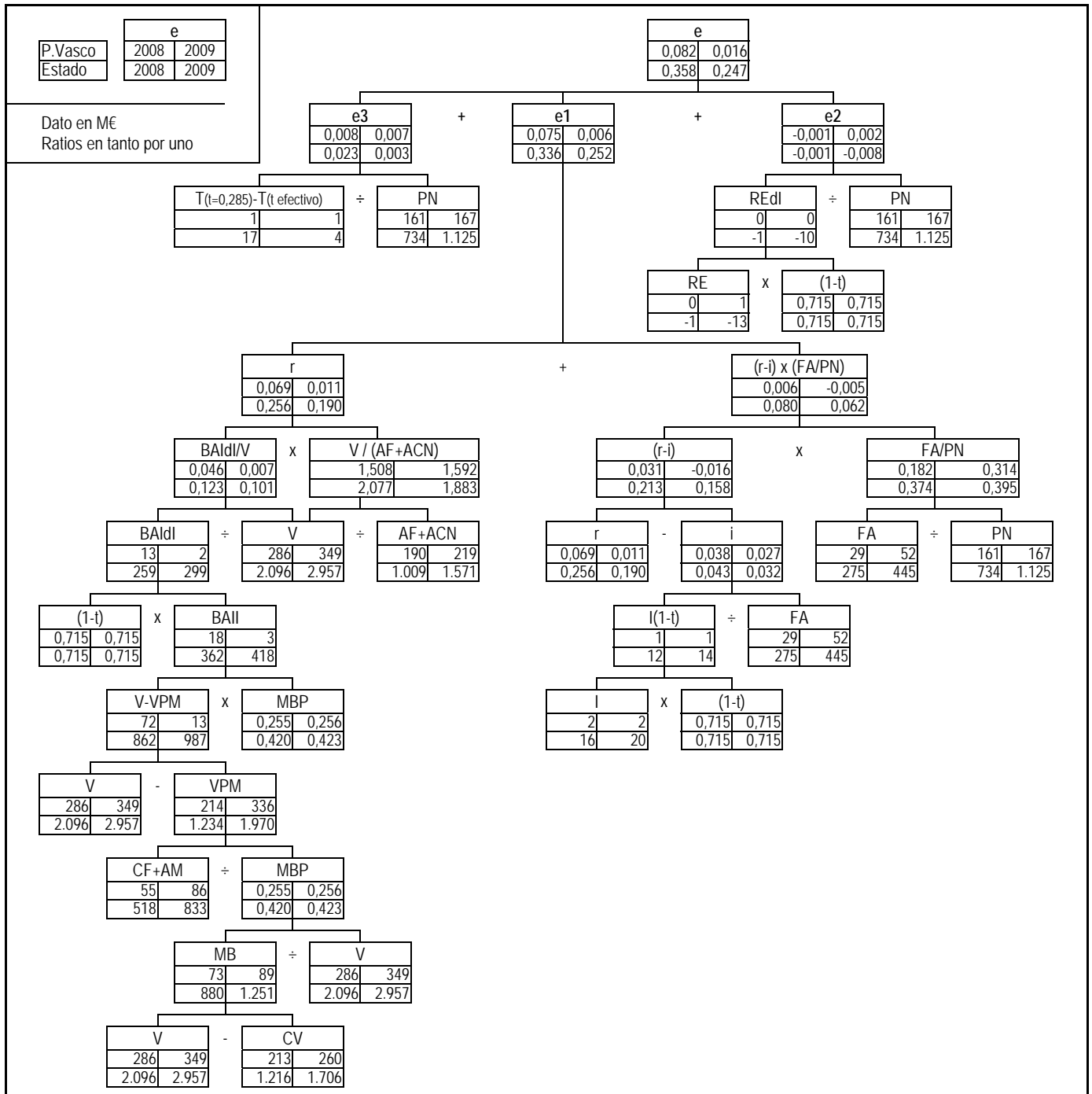
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 10 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico



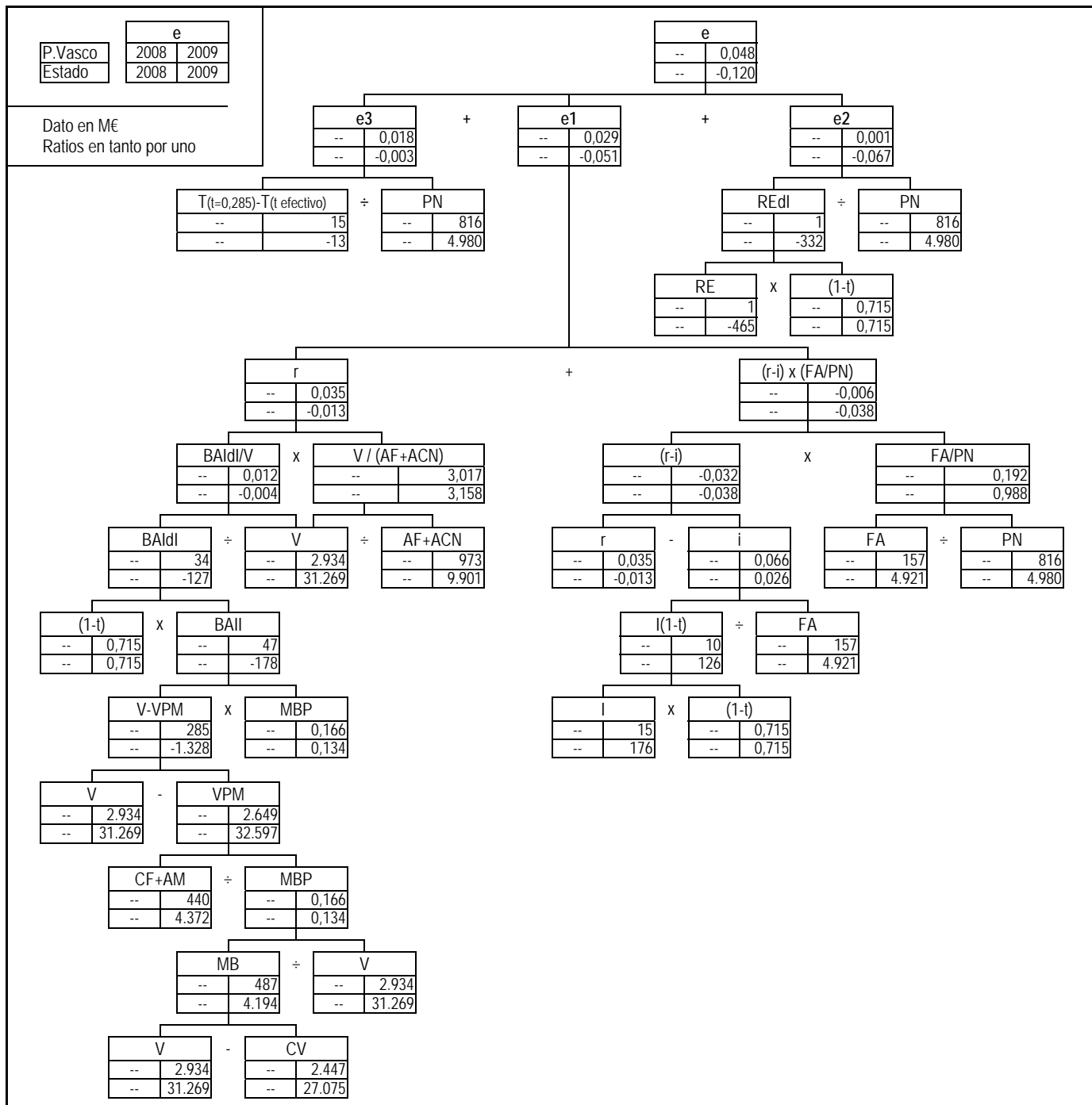
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 13 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras

P.Vasco	e	
	2008	2009
Estado	2008	2009

Dato en M€		e3		+	e1		+	e2		e	
Ratios en tanto por uno		-0,019	-0,014		-0,072	-0,045		0,002	0,003	-0,089	-0,057
		0,002	-0,003		0,069	0,009		-0,005	-0,023	0,065	-0,017

T(t=0,285)-T(t efectivo)		÷		PN	
-1	0	31	15	649	519
1	-2				

REdI		÷		PN	
0	0	31	15	649	519
-4	-12				

RE		x		(1-t)	
0	0	0,715	0,715	0,715	0,715
-5	-17				

r		+		(r-i) x (FA/PN)	
-0,036	-0,013	-0,036	-0,033		
0,062	0,018	0,007	-0,009		

BAIdI/V		x		V / (AF+ACN)	
-0,019	-0,007	1,944	1,743		
0,042	0,018	1,450	1,039		

BAIdI		÷		V		÷		AF+ACN	
-2	0	91	45	47	26				
58	16	1.363	881	940	848				

(1-t)		x		BAII	
0,715	0,715	-2	0		
0,715	0,715	81	22		

V-VPM		x		MBP	
-8	-2	0,292	0,287		
247	68	0,327	0,318		

V		-		VPM	
91	45	99	47		
1.363	881	1.116	813		

CF+AM		÷		MBP	
29	13	0,292	0,287		
365	259	0,327	0,318		

MB		÷		V	
26	13	91	45		
446	281	1.363	881		

V		-		CV	
91	45	64	32		
1.363	881	917	601		

(r-i)		x		FA/PN	
-0,070	-0,042	0,514	0,779		
0,016	-0,015	0,449	0,634		

r		-		i	
-0,036	-0,013	0,034	0,029		
0,062	0,018	0,046	0,033		

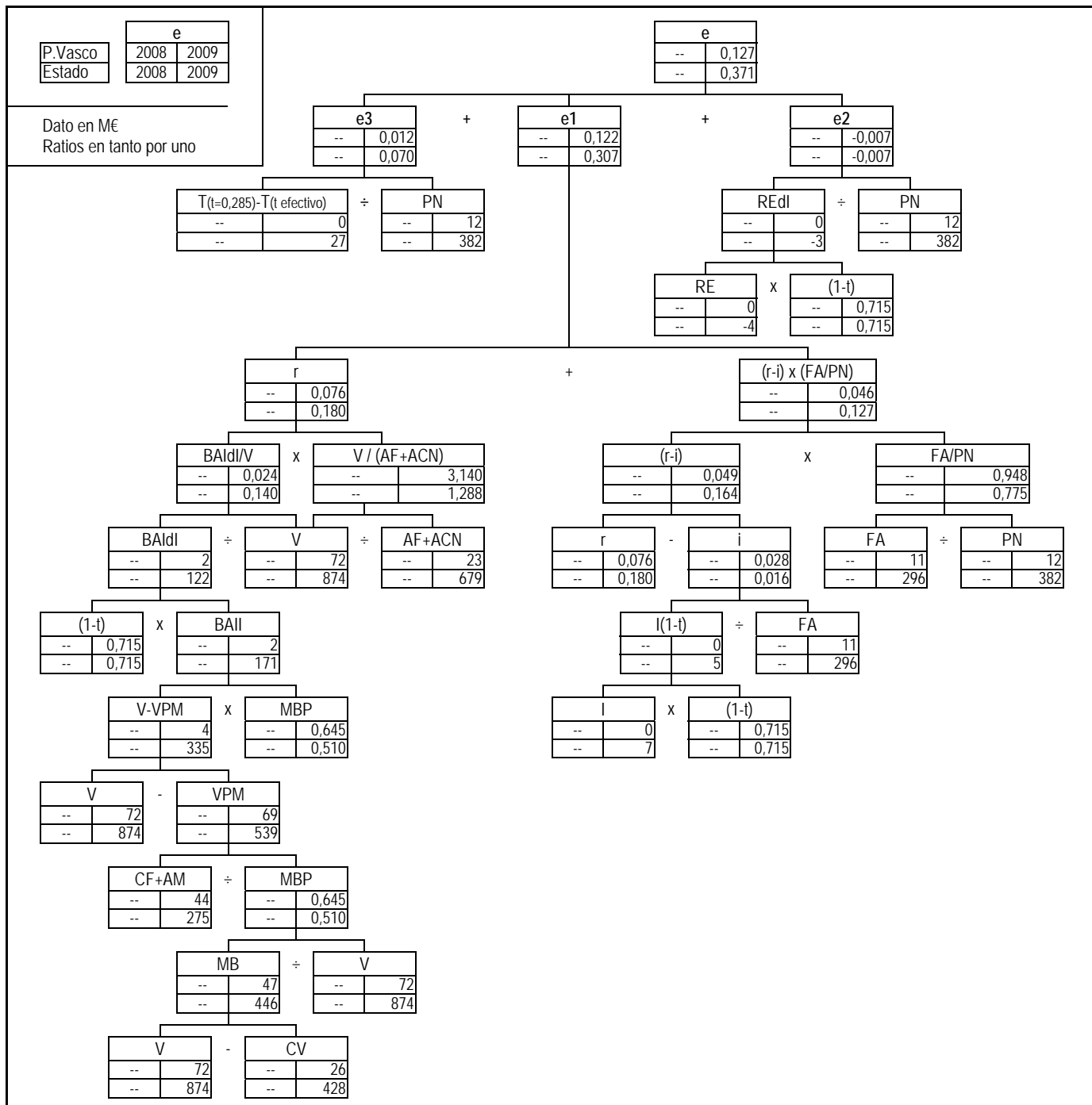
FA		÷		PN	
16	11	31	15	649	519
291	329				

I(1-t)		÷		FA	
1	0	16	11		
13	11	291	329		

I		x		(1-t)	
1	0	0,715	0,715		
19	15	0,715	0,715		

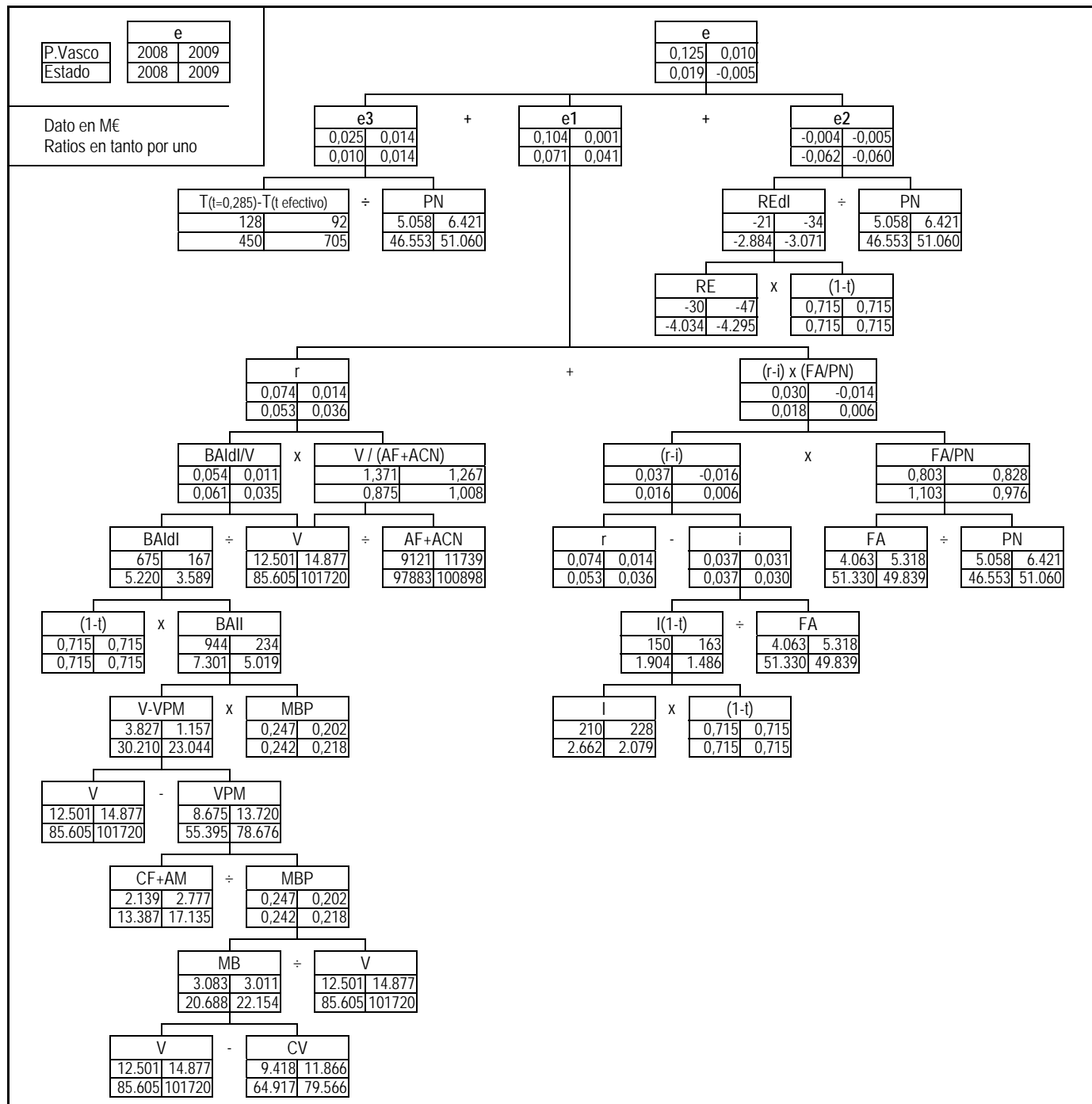
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 14 Pirámide de ratios del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tabla 15 Pirámide de ratios del Total de la Industria



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 134 Estado de fuentes y empleos del sector de
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2008	2009	2008	2009
+ V _t	33,32	45,85	74,78	70,66
- C _t	25,32	38,70	65,35	60,19
- AM _t	1,32	1,98	3,04	2,62
= BAIt	6,69	5,16	6,38	7,85
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId _t	1,32	3,69	4,56	5,61
+ AM _t	1,32	1,98	3,04	2,62
- IF _t	0,06	0,04	0,22	0,12
+ GFOt	6,04	5,64	7,38	8,11
+ REt	-0,11	-0,12	-1,14	-0,83
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdt	-0,08	-0,08	-0,81	-0,59
+EFt	0,87	1,15	0,35	0,46
+ GFEt	0,79	1,07	-0,47	-0,13
+ ACNt-1	18,65	16,61	14,61	14,69
- ACNt	21,16	17,51	14,79	14,35
- ΔACNt	2,51	0,91	0,18	-0,34
- INVt	1,65	4,47	10,58	2,81
+ TINVt	2,67	1,32	-3,85	5,51
+ EFAt - AFAt	1,66	0,54	8,20	-1,09
+ It	0,24	1,01	2,29	1,70
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,17	0,72	1,64	1,22
+ TFAt	1,49	-0,18	6,56	-2,31
+ TPNt	-4,16	-1,15	-2,72	-3,20
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 135 Estado de fuentes y empleos del sector de
Industria de la madera y corcho**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2008	2009	2008	2009
+ V _t	13,21	8,72	22,85	18,03
- C _t	11,99	8,42	19,54	15,72
- AM _t	1,02	0,95	1,01	1,09
= BAII _t	0,20	-0,64	2,30	1,23
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId _t	0,14	-0,46	1,64	0,88
+ AM _t	1,02	0,95	1,01	1,09
- IF _t	0,02	0,02	0,10	0,04
+ GFO _t	1,14	0,47	2,56	1,93
+ RE _t	0,00	0,04	-1,80	-0,12
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REId _t	0,00	0,03	-1,29	-0,09
+ EF _t	0,09	0,03	0,16	0,31
+ GFET	0,09	0,05	-1,13	0,22
+ ACNt-1	4,67	2,59	5,61	5,50
- ACNt	2,93	2,83	5,15	5,31
- ΔACNt	-1,74	0,24	-0,46	-0,19
- INV _t	1,45	-0,42	0,21	-1,45
+ TINV _t	1,52	0,70	1,68	3,79
+ EFAt - AFAt	2,07	-0,49	1,13	-2,23
+ It	0,14	0,09	0,46	0,30
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,10	0,06	0,33	0,22
+ TFAt	1,97	-0,55	0,80	-2,45
+ TPNt	-3,49	-0,15	-2,48	-1,34
= 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 del papel

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2008	2009	2008	2009
+ V _t	53,15	32,45	53,55	67,85
- C _t	50,21	28,61	48,30	61,91
- AM _t	1,70	1,16	2,16	3,73
= BAIt	1,23	2,69	3,10	2,21
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId _t	0,88	1,92	2,21	1,58
+ AM _t	1,70	1,16	2,16	3,73
- IF _t	0,03	0,05	0,49	0,56
+ GFOt	2,55	3,04	3,88	4,75
+ REt	-0,55	-0,02	-2,06	-2,08
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdt	-0,39	-0,02	-1,47	-1,49
+EFt	0,01	0,01	-0,01	0,36
+ GFEt	-0,38	-0,01	-1,48	-1,12
+ ACNt-1	14,04	11,96	11,45	21,88
- ACNt	15,59	12,99	16,29	26,05
- ΔACNt	1,55	1,03	4,84	4,17
- INVt	1,12	0,54	6,96	-0,76
+ TINVt	-0,51	1,45	-9,39	0,22
+ EFAt - AFAt	1,34	0,02	11,95	2,13
+ It	0,55	0,43	1,81	1,99
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,39	0,31	1,30	1,43
+ TFAt	0,95	-0,29	10,65	0,70
+ TPNt	-0,44	-1,16	-1,26	-0,92
= 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 Artes gráficas y reproducción de soportes grabados

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2008	2009	2008	2009
+ V _t	--	6,76	--	13,54
- C _t	--	5,58	--	11,42
- AM _t	--	0,52	--	0,89
= BA _{It}	--	0,66	--	1,23
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BA _{Id_t}	--	0,47	--	0,88
+ AM _t	--	0,52	--	0,89
- IF _t	--	0,05	--	0,03
+ GFO _t	--	0,95	--	1,74
+ RE _t	--	0,00	--	-0,02
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= RE _{d_{It}}	--	0,00	--	-0,01
+EF _t	--	0,00	--	-0,03
+ GFET	--	0,00	--	-0,04
+ ACN _{t-1}	--	0,92	--	3,00
- ACN _t	--	1,33	--	3,07
- ΔACN _t	--	0,41	--	0,08
- INV _t	--	0,47	--	0,64
+ TINV _t	--	0,07	--	0,98
+ EFAT - AFAT	--	-0,06	--	-0,21
+ I _t	--	0,08	--	0,19
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * I _t	--	0,05	--	0,14
+ TFA _t	--	-0,11	--	-0,34
+ TPN _t	--	0,04	--	-0,63
= 0	--	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 Química

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2008	2009	2008	2009
+ V _t	27,98	--	100,38	--
- C _t	26,16	--	94,93	--
- AM _t	1,24	--	4,88	--
= BAIt	0,59	--	0,57	--
* (1-t)	0,72	--	0,72	--
= BAId _t	0,42	--	0,41	--
+ AM _t	1,24	--	4,88	--
- IF _t	0,05	--	0,50	--
+ GFOt	1,61	--	4,79	--
+ REt	-0,60	--	-5,19	--
* (1-t)	0,72	--	0,72	--
= REdIt	-0,43	--	-3,71	--
+EFt	-0,02	--	-1,39	--
+ GFEt	-0,45	--	-5,10	--
+ ACNt-1	6,18	--	21,51	--
- ACNt	6,63	--	20,18	--
- ΔACNt	0,45	--	-1,34	--
- INVt	0,27	--	1,42	--
+ TINVt	0,43	--	-0,39	--
+ EFAt - AFAt	-0,25	--	6,59	--
+ It	0,35	--	2,10	--
* (1-t)	0,72	--	0,72	--
- (1-t) * It	0,25	--	1,50	--
+ TFAt	-0,50	--	5,09	--
+ TPNt	0,06	--	-4,70	--
= 0	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
Fabricación de productos de caucho y plástico**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2008	2009	2008	2009
+ V _t	114,02	93,10	64,73	51,78
- C _t	105,06	81,70	58,05	46,21
- AM _t	5,52	5,10	2,53	2,36
= BAIt	3,44	6,30	4,16	3,21
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId _t	2,46	4,50	2,97	2,30
+ AM _t	5,52	5,10	2,53	2,36
- IF _t	0,26	0,25	0,14	0,18
+ GFOt	7,72	9,35	5,36	4,47
+ REt	0,63	-0,96	-1,31	-0,47
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdt	0,45	-0,69	-0,93	-0,33
+EFt	1,42	0,84	0,25	0,19
+ GFEt	1,87	0,15	-0,69	-0,14
+ ACNt-1	8,23	10,75	7,97	9,73
- ACNt	12,98	6,85	10,07	8,31
- ΔACNt	4,74	-3,90	2,10	-1,41
- INVt	6,30	7,34	4,15	2,22
+ TINVt	-1,45	6,05	-1,57	3,52
+ EFAt - AFAt	9,05	-3,24	4,13	-2,08
+ It	1,08	0,57	0,49	0,39
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,77	0,41	0,35	0,28
+ TFAt	8,28	-3,65	3,78	-2,36
+ TPNt	-6,83	-2,41	-2,22	-1,16
= 0	0,00	0,00	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 otros productos minerales no metálicos**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2008	2009	2008	2009
+ V _t	103,35	99,02	48,45	46,05
- C _t	69,81	81,57	37,80	37,23
- AM _t	4,62	3,77	2,53	2,88
= BAIt	28,92	13,68	8,12	5,94
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId _t	20,68	9,78	5,81	4,25
+ AM _t	4,62	3,77	2,53	2,88
- IF _t	0,11	0,48	0,15	0,25
+ GFOt	25,19	13,07	8,19	6,88
+ REt	-1,41	-1,37	-15,43	-28,37
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdt	-1,01	-0,98	-11,03	-20,28
+EFt	0,68	0,46	0,48	2,28
+ GFEt	-0,33	-0,52	-10,55	-18,00
+ ACNt-1	44,95	86,28	11,24	29,07
- ACNt	59,32	60,81	21,78	23,53
- ΔACNt	14,37	-25,47	10,54	-5,54
- INVt	23,18	16,72	34,09	-38,19
+ TINVt	-12,69	21,30	-46,99	32,62
+ EFAt - AFAt	28,08	-44,66	18,70	-33,20
+ It	6,16	6,53	5,90	6,66
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	4,41	4,67	4,22	4,76
+ TFAt	23,67	-49,33	14,48	-37,96
+ TPNt	-10,98	28,03	32,50	5,34
= 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
Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2008	2009	2008	2009
+ V _t	291,82	150,45	323,62	214,52
- C _t	261,39	153,10	279,30	206,59
- AM _t	11,11	9,09	12,19	8,47
= BAII _t	19,32	-11,75	32,13	-0,55
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	13,81	-8,40	22,97	-0,40
+ AM _t	11,11	9,09	12,19	8,47
- IF _t	0,14	0,21	0,79	0,67
+ GFO _t	24,78	0,49	34,37	7,41
+ RE _t	-2,51	-0,36	-0,39	0,58
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdI _t	-1,79	-0,26	-0,28	0,42
+EF _t	3,18	2,18	5,43	3,50
+ GFET	1,39	1,92	5,15	3,91
+ ACNt-1	69,68	78,09	74,13	91,38
- ACNt	77,36	53,88	77,94	72,68
- ΔACNt	7,69	-24,21	3,81	-18,70
- INV _t	15,85	9,75	19,03	8,39
+ TINV _t	2,63	16,86	16,67	21,64
+ EFAt - AFAt	21,62	-14,21	9,89	0,88
+ It	4,62	2,41	7,07	3,38
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	3,30	1,72	5,06	2,42
+ TFAt	18,31	-15,93	4,83	-1,54
+ TPNt	-20,94	-0,93	-21,50	-20,10
= 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
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2008	2009	2008	2009
+ V _t	21,36	14,11	16,38	16,17
- C _t	21,29	14,84	14,56	14,50
- AM _t	0,60	0,87	0,65	0,57
= BAII _t	-0,53	-1,60	1,17	1,10
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	-0,38	-1,14	0,84	0,79
+ AM _t	0,60	0,87	0,65	0,57
- IF _t	0,10	0,08	0,17	0,09
+ GFO _t	0,12	-0,36	1,31	1,26
+ RE _t	0,06	0,01	-0,13	-0,01
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	0,04	0,01	-0,10	-0,01
+EF _t	-0,31	-0,18	0,01	-0,01
+ GFET	-0,27	-0,17	-0,08	-0,02
+ ACNt-1	4,85	5,50	5,19	6,60
- ACNt	4,84	4,74	5,65	6,05
- ΔACNt	-0,01	-0,77	0,46	-0,55
- INV _t	0,58	0,51	0,66	0,52
+ TINV _t	-0,71	-0,27	0,10	1,27
+ EFAt - AFAt	1,40	0,19	-0,44	-0,71
+ It	0,30	0,24	0,30	0,20
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,21	0,17	0,22	0,15
+ TFAt	1,19	0,02	-0,66	-0,86
+ TPNt	-0,47	0,25	0,56	-0,41
= 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 material y equipo eléctrico**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2008	2009	2008	2009
+ V _t	227,98	306,16	163,72	163,45
- C _t	199,57	281,64	145,81	150,61
- AM _t	14,33	13,36	4,50	5,35
= BAII _t	14,08	11,16	13,41	7,49
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	10,06	7,98	9,59	5,36
+ AM _t	14,33	13,36	4,50	5,35
- IF _t	5,56	2,18	1,45	0,66
+ GFO _t	18,84	19,16	12,64	10,04
+ RE _t	3,46	-1,22	-2,30	-3,24
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdI _t	2,48	-0,87	-1,65	-2,31
+EF _t	3,49	-0,28	0,92	0,28
+ GFET	5,97	-1,15	-0,73	-2,03
+ ACNt-1	44,51	78,67	20,55	37,00
- ACNt	35,33	75,18	20,99	36,57
- ΔACNt	-9,18	-3,50	0,43	-0,44
- INV _t	14,47	17,07	6,46	5,43
+ TINV _t	19,52	4,44	5,02	3,02
+ EFAt - AFAt	-11,30	2,32	0,76	-1,37
+ It	2,84	5,07	1,63	2,00
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	2,03	3,63	1,17	1,43
+ TFAt	-13,33	-1,31	-0,41	-2,80
+ TPNt	-6,18	-3,13	-4,61	-0,23
= 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 maquinaria y equipo n.c.o.p.**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2008	2009	2008	2009
+ V _t	19,09	21,83	18,55	24,64
- C _t	17,36	21,01	14,93	20,51
- AM _t	0,51	0,61	0,42	0,65
= BAII _t	1,22	0,22	3,20	3,48
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	0,87	0,15	2,29	2,49
+ AM _t	0,51	0,61	0,42	0,65
- IF _t	0,06	0,11	0,08	0,12
+ GFO _t	1,33	0,66	2,63	3,01
+ RE _t	-0,01	0,03	-0,01	-0,11
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,01	0,02	-0,01	-0,08
+EF _t	0,08	0,07	0,15	0,03
+ GFET	0,07	0,10	0,14	-0,05
+ ACNt-1	7,75	8,99	4,28	5,88
- ACNt	8,43	7,80	4,47	5,81
- ΔACNt	0,68	-1,19	0,20	-0,07
- INV _t	0,82	1,60	1,07	1,93
+ TINV _t	-0,10	0,34	1,51	1,10
+ EFAt - AFAt	0,25	0,18	0,48	0,96
+ It	0,10	0,12	0,15	0,17
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,07	0,09	0,10	0,12
+ TFAt	0,17	0,09	0,38	0,84
+ TPNt	-0,07	-0,44	-1,89	-1,94
= 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 vehículos de motor, remolques y semirremolques**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2008	2009	2008	2009
+ 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
+ TFAt	--	-4,90	--	3,86
+ TPNt	--	0,46	--	0,45
= 0	--	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 muebles. otras industrias manufactureras**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2008	2009	2008	2009
+ V _t	9,06	6,46	10,73	7,66
- C _t	9,01	6,31	9,69	7,11
- AM _t	0,29	0,22	0,40	0,37
= BAII _t	-0,24	-0,07	0,64	0,19
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId _t	-0,17	-0,05	0,46	0,14
+ AM _t	0,29	0,22	0,40	0,37
- IF _t	0,01	0,02	0,03	0,03
+ GFO _t	0,11	0,15	0,83	0,47
+ RE _t	0,01	0,01	-0,04	-0,14
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REId _t	0,01	0,01	-0,03	-0,10
+ EF _t	-0,06	-0,03	0,01	-0,01
+ GFET	-0,05	-0,02	-0,02	-0,12
+ ACNt-1	3,03	2,69	4,03	3,51
- ACNt	2,88	2,41	3,86	3,29
- ΔACNt	-0,15	-0,29	-0,16	-0,22
- INV _t	0,28	-0,24	0,51	0,20
+ TINV _t	-0,08	0,65	0,47	0,37
+ EFAt - AFAt	0,28	0,65	-0,20	-0,20
+ It	0,08	0,07	0,15	0,13
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,05	0,05	0,11	0,09
+ TFAt	0,22	0,60	-0,30	-0,29
+ TPNt	-0,15	-1,26	-0,16	-0,08
= 0	0,00	0,00	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
Reparación e instalación de maquinaria y equipo**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2008	2009	2008	2009
+ V _t	--	14,46	--	25,70
- C _t	--	13,85	--	20,15
- AM _t	--	0,12	--	0,52
= BAII _t	--	0,49	--	5,03
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAIdI _t	--	0,35	--	3,60
+ AM _t	--	0,12	--	0,52
- IF _t	--	0,01	--	0,07
+ GFO _t	--	0,46	--	4,05
+ RE _t	--	-0,02	--	-0,11
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REdIt	--	-0,02	--	-0,08
+EF _t	--	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
- INV _t	--	0,24	--	-0,38
+ TINV _t	--	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 148 Estado de fuentes y empleos del sector de
TOTAL INDUSTRIA**

(M€ - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2008	2009	2008	2009
+ V _t	93,29	96,61	63,55	72,97
- C _t	82,17	90,78	55,58	66,28
- AM _t	4,07	4,30	2,55	3,09
= BAIt	7,04	1,52	5,42	3,60
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId _t	5,04	1,09	3,88	2,57
+ AM _t	4,07	4,30	2,55	3,09
- IF _t	0,50	0,39	0,27	0,41
+ GFOt	8,61	5,00	6,15	5,26
+ REt	-0,22	-0,31	-2,99	-3,08
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdt	-0,16	-0,22	-2,14	-2,20
+EFt	0,96	0,59	0,33	0,51
+ GFEt	0,80	0,37	-1,81	-1,70
+ ACNt-1	22,85	29,62	13,08	15,79
- ACNt	25,09	24,57	14,86	14,30
- ΔACNt	2,24	-5,05	1,79	-1,48
- INVt	6,11	5,91	8,60	-0,67
+ TINVt	1,06	4,52	-6,04	5,71
+ EFAt - AFAt	5,71	-3,65	5,89	-2,89
+ It	1,57	1,48	1,98	1,49
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	1,12	1,06	1,41	1,07
+ TFAt	4,59	-4,71	4,47	-3,96
+ TPNt	-5,65	0,19	1,56	-1,75
= 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

En 2010, el sector primario se ha recuperado parcialmente de la caída de actividad registrada en 2009, en consonancia con el desempeño del resto de la economía española. En la rama agraria (que excluye los subsectores pesquero y extractivo) se ha compensado un tercio del descenso del año anterior en términos tanto de producción real como de precios, así como de volumen económico total, aunque también de los costes generados. La producción vegetal, que supone cerca de dos tercios de la rama agraria experimenta una recuperación más dinámica (dos tercios de la caída del volumen total de 2009), mientras que la producción animal continúa reduciéndose, prorrogando una larga tendencia de signo negativo acentuada por la crisis. Sin duda, el refuerzo de las subvenciones ha sido una de las causas principales de la recuperación de la renta agraria estatal.

Cuadro nº 149 Macromagnitudes del sector agrario español*

(M euros)

Concepto	2009 (Avance)	2010* (Estim.)	% Δ 2010/2009		
	A precios del productor	A precios del productor	Monetario	Real	Precios
A.- Producción rama agraria	37.592,7	39.032,6	3,8	1,3	2,5
• Producción vegetal	23.001,2	24.749,9	7,6	1,9	5,6
• Producción animal	12.967,0	12.666,1	-2,3	0,4	-2,7
• Producción de servicios	420,8	412,9	-1,9	-0,9	-1,0
• Actividades secundar. no agrarias no separables	1.203,7	1.203,7	0,0	0,0	-0,1
B.- Consumos intermedios	16.198,1	17.016,7	5,1	-0,3	5,3
C.- (A-B) Valor añadido bruto	21.394,6	22.015,9	2,9	0,0	2,9
D.- Amortizaciones	4.862,8	5.009,9	3,0	2,2	0,8
E.- Otras subvenciones	5.149,1	6.183,6	20,1		
F.- Otros impuestos	232,2	257,6	11,0		
G.- (C-D+E-F) Renta agraria	21.448,7	22.931,9	6,9		

(*): 2ª estimación de febrero de 2011.

Fuente: Ministerio de Medio Ambiente y Medio Rural y Marino.

En el subsector agrícola ha predominado la recuperación del valor de los principales cultivos, compensando la tendencia del año anterior. La habitual volatilidad de los precios ha quedado patente, en esta ocasión, al alza. La mayor parte de la recuperación se debe al repunte del valor de los cereales, y en menor medida, de las frutas, así como del aceite y de la producción principal, las hortalizas (que supone el 22% del total). El valor de la producción de patatas se ha recuperado, creciendo un 74%, debido a su fuerte encarecimiento.

Entre las variaciones más significativas del sector ganadero cabe destacar el encarecimiento de la principal producción animal, la de porcino (4,2%) frente al abaratamiento de la de bovino

(-4,5%) así como la fuerte caída de los precios del ovino y caprino (-21,2%) y los huevos (-17,7%). Este subsector sigue sin recuperar su nivel de actividad previo a la crisis.

Los costes agrarios supusieron un 43% de los ingresos por ventas, y a su vez, el aumento de estos últimos duplicó el de los costes, mejorando sustancialmente el margen obtenido. El principal coste (19,6%) se corresponde al de los piensos. En 2010, los únicos grandes cambios fueron el fuerte aumento de la demanda de fertilizantes (42%) y el repunte significativo del precio de energía y lubricantes (16,7%).

1.2 EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO

Macromagnitudes del sector ⁽¹⁾

El sector agrario de Euskadi dejó de crecer en 2008, pasando a sufrir una caída del 17,2% en 2009 -notablemente más severa que la sucedida en España- para quedar estancado en 2010. Este último ejercicio se salda con un volumen agrícola prácticamente idéntico al de 2009 y un saldo neto negativo de todo el sector (-0,8%) debido a un nuevo descenso en la ganadería. El sector forestal se reactivó sólo parcialmente tras su drástica reducción del año precedente. El leve descenso de los gastos externos permitió que el valor añadido final se mantuviese en cifras casi iguales a las de 2009.

Cuadro nº 150 Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV*

Concepto	2008	2009	2010
Producción final agraria	492,05	407,13	403,98
Agricultura	275,13	230,73	230,38
Ganadería	173,19	148,45	140,25
Sector forestal	28,71	12,44	17,80
Mejoras por cuenta propia	15,03	15,50	15,56
- Gastos fuera del sector	211,99	190,30	183,20
= Valor añadido bruto p.m.	280,07	216,82	220,78
+ Saldo Subvenciones-impuest.	68,97	72,05	70,41
= Valor añadido bruto c.f.	349,04	288,87	291,20
- Amortizaciones	53,56	54,11	54,69
= Producto neto = VAN c.f.	295,47	234,76	236,50

(*): Datos de avance para 2009 y 2010.

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca.

⁽¹⁾ Avance de macromagnitudes agrarias de la CAPV de 2010. No se dispone de información equivalente sobre Navarra.

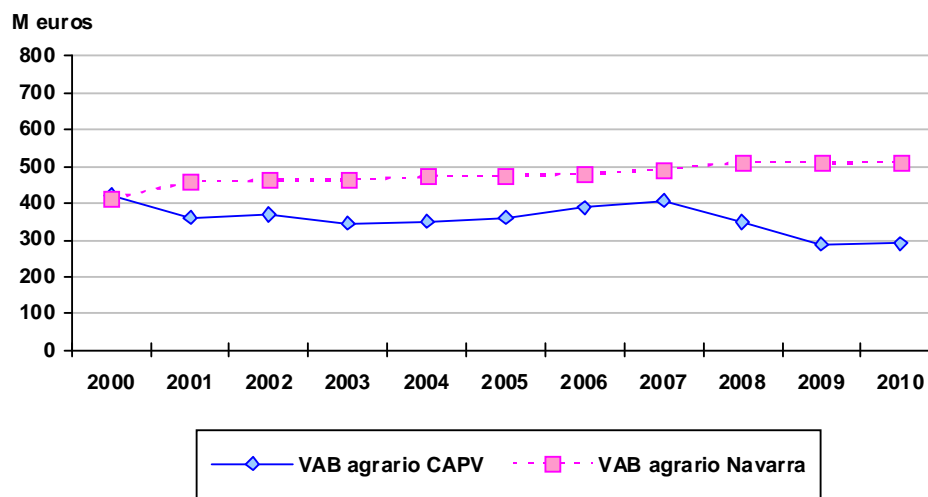
En el ámbito agrícola, con una producción real superior en un 5,1% a la de 2009 y valorada en 230 millones de euros (apenas un 0,1% menos que en 2009), las producciones principales son las hortalizas (30,8%), el viñedo (26,5%) y los cereales (15,6%). El hecho más significativo fue la continuidad del retroceso de la producción vitivinícola, cuyo valor superó apenas el 50% de lo obtenido en 2008; por el contrario, un aumento de similar volumen (16 millones de euros) en los cereales situó a éstos en el mismo nivel de 2008 y compensó la cifra total del subsector.

En el subsector ganadero, donde la carne y leche de vacuno suponen dos tercios del valor final de la producción, los retrocesos fueron muy leves pero afectaron al valor de todos los productos, como son, carnes de bovino, porcino, ovino y caprino, así como leche, huevos y otros. En términos económicos la ganadería cayó un 5,5% hasta los 140,3 millones de euros y perdió un 4,5% en términos reales.

En el caso de Navarra, los datos disponibles apuntan a una mejora clara del volumen y precio de la producción cerealística, con variaciones menos notables respecto a 2009 en el resto de productos agrícolas. En el ámbito ganadero, sus dos principales producciones, el porcino y las aves, han retrocedido en términos reales, y en el caso del segundo, también en precios. Con respecto a 2009, el sector ganadero ha empeorado sus cifras, mientras que el agrícola ha experimentado una leve mejoría.

En el caso de Navarra, los resultados de 2009 no habían sido tan negativos como los de la CAPV, y el retroceso del valor añadido bruto del sector en el peor año de la crisis, fue de apenas un 0,5%, manteniendo un nivel prácticamente idéntico en 2010. Por el contrario, otros indicadores, como la tasa de paro en el sector primario, que no dejó de aumentar en 2010, daban cuenta de que la situación del mismo en Navarra es también delicada. El empleo ha sido el factor más afectado, y a la vista de los datos expuestos posteriormente, queda patente que se ha requerido la eliminación de puestos de trabajo para mantener la rentabilidad económica del sector.

Gráfico nº 235 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 tendencia general de 2010 en el comercio exterior del sector primario y alimentario vasco ha sido la recuperación parcial de los niveles de actividad de 2008, tras la contracción registrada en 2009. En dicho año, las importaciones se habían ralentizado en mayor medida que las exportaciones, mejorando la balanza comercial de este tipo de productos. En 2010, ésta ha mejorado muy levemente y ha pasado a ser positiva, pero con un comportamiento muy diferente entre las dos Comunidades Autónomas. El habitual déficit de la CAPV se ha agudizado, pero también lo ha hecho el superávit de Navarra. Las exportaciones de la CAPV suponen dos tercios de sus importaciones, mientras que las de Navarra cubren un 176% de lo importado. En los últimos años, destaca el dinamismo exportador de productos vegetales de la Comunidad Foral. También en el ámbito del comercio exterior se observa la mayor volatilidad interanual de los indicadores del subsector agrícola frente al resto del sector primario.

Cuadro nº 151 Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco

(M euros)

Sección Arancel	Área	Exportaciones		Importaciones	
		2009	2010	2009	2010
Animales vivos y productos del reino animal	CAPV	204,7	202,2	331,7	352,2
	Navarra	64,3	71,3	81,0	92,6
	País Vasco	269,0	273,5	412,7	444,8
Productos del reino vegetal, grasas y aceites	CAPV	24,4	35,7	165,9	192,6
	Navarra	171,7	244,4	120,0	136,5
	País Vasco	196,1	280,1	285,9	329,1
Productos de las industrias alimenticias	CAPV	336,6	342,8	293,1	312,5
	Navarra	303,0	334,0	147,0	139,6
	País Vasco	636,9	676,8	440,1	452,1
Sector Agroalimentario	CAPV	565,7	580,7	790,7	857,4
	Navarra	539,0	649,7	348,0	368,6
	País Vasco	1.104,7	1230,4	1.138,7	1.226,0
% Participación del Sector Agroalimentario en el total de exportaciones-importaciones	CAPV	3,9	3,3	6,4	5,6
	Navarra	9,8	8,8	9,7	8,3
	País Vasco	5,5	7,3	5,0	6,9

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 152 Empleo en el sector primario. Media anual*

(m personas)

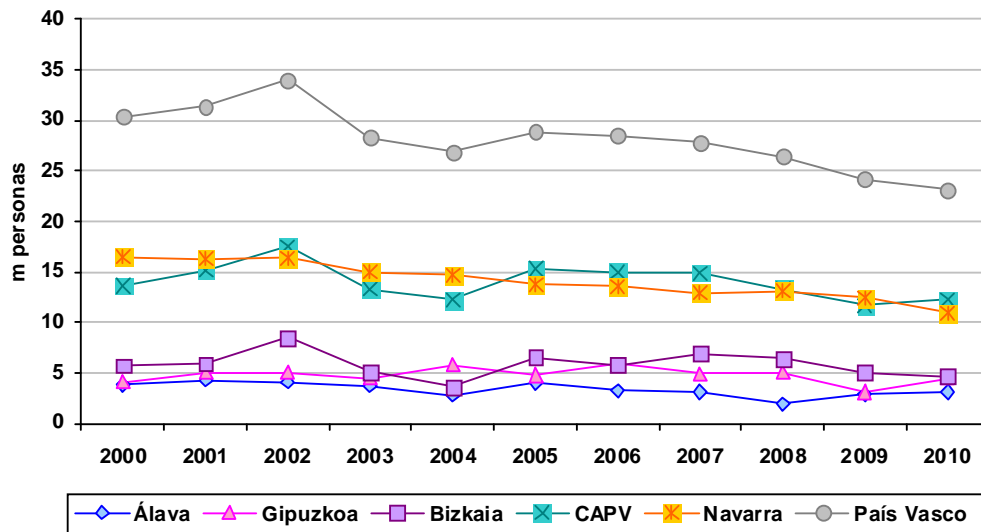
Año	Álava	Bizkaia	Gipuzkoa	CAPV	Navarra	País Vasco	España
2001	4,3	5,9	5,0	15,2	16,3	31,4	1.045,2
2002	4,1	8,5	5,0	17,5	16,4	34,0	995,4
2003	3,7	5,1	4,5	13,3	15,0	28,3	991,0
2004	2,8	3,6	5,8	12,2	14,7	26,9	988,9
2005	4,0	6,5	4,8	15,3	13,6	28,9	1.000,7
2006	3,2	5,8	5,9	15,0	13,5	28,5	944,3
2007	3,1	6,9	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

(*): Datos de Junio de cada año.

Fuente: Encuesta de Población Activa. INE.

El ejercicio 2010 ha sido el quinto año consecutivo de disminución del volumen de empleo del sector primario tanto en España como en el conjunto de las dos comunidades analizadas. De acuerdo con lo comentado anteriormente, es en Navarra donde se ha experimentado el mayor descenso interanual de la última década. Por el contrario, en los tres territorios que conforman la CAPV, las oscilaciones fuertes han venido siendo más recurrentes, y en el conjunto de la Comunidad, en 2010 se ha dado una recuperación. Se observa sobre todo en las cifras de Gipuzkoa, donde se produjo una contracción de casi el 40% en 2009.

Gráfico nº 24 Evolución del empleo en el sector primario, medias anuales*



(*): Datos de junio de cada año.

Fuente: INE. Encuesta de Población Activa.

2. SUBSECTOR AGRÍCOLA

2.1 PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS

Entre las principales producciones vegetales del País Vasco destacan los fuertes aumentos del principal cereal, el trigo (53,8%), y la principal hortaliza, el tomate (28,7%). En el primer caso, se trata de un producto con fuertes oscilaciones interanuales, que en esta ocasión se han dado principalmente en la CAPV (la producción se ha duplicado con creces), mientras que en el caso del tomate la evolución al alza se mantiene constante en los últimos años, y en 2010 ha aumentado principalmente en Navarra.

Cuadro nº 153 Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*

Producto	2009	2010	% Δ 10/09	(m Tm) % País Vasco/ España 2010
CEREALES				
– Trigo	324,3	499,0	53,8	8,6
– Cebada	435,6	444,4	2,0	5,5
– Avena	101,7	101,3	-0,4	9,4
– Maíz	144,1	119,6	-17,0	3,6
CULTIVOS FORRAJEROS				
– Maíz	183,0	161,6	-11,7	3,6
– Alfalfa	365,6	378,9	3,6	3,2
HORTALIZAS				
– Col	7,0	6,2	-11,4	2,7
– Espárrago	6,7	5,1	-23,9	10,1
– Lechuga	25,2	23,8	-5,6	2,9
– Tomate	147,7	190,1	28,7	4,1
– Pimiento	23,2	18,6	-19,8	2,0
– Alcachofa	10,3	8,8	-14,6	5,2
– Coliflor	20,3	20,3	0,0	12,3
– Cebolla	15,9	17,8	11,9	1,6
– Judía verde	10,1	8,5	-15,8	5,5
– Guisante verde	10,2	9,7	-4,9	12,7
FRUTALES				
– Manzana sidra	3,7	6,0	62,2	5,7
– Manzana mesa	18,6	18,8	1,1	3,5
– Pera	16,0	16,0	0,0	3,5
– Melocotón	18,4	17,8	-3,3	2,3
– Almendra	2,4	1,7	-29,2	0,7
VINO Y MOSTO (m Hl.)	746,6	895,4	19,9	3,8
PATATA	86,3	74,4	-13,8	3,3
REMOLACHA AZUCARERA	219,3	194,2	-11,5	5,6

(*): Estimaciones.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Medio Ambiente y Medio Rural y Marino. Boletín de Coyuntura Agraria de Navarra.

Se han recuperado del mal ejercicio anterior productos ligados a la industria de bebidas, como la manzana de sidra (62,2%) o el vino y mosto (19,9%). Por el contrario, 2010 viene

acompañado de un buen número de retrocesos notables como son, entre otros, los descensos protagonizados por el maíz (-11,7%), el espárrago (-23,9%), el pimiento (-19,8%) o la almendra (-29,2%).

Asimismo, en términos de superficie cultivada, se refleja el aumento notable de la producción de trigo (25,3%) y de tomate (22,2%) mientras retrocede, con una disminución del 11,1%, otro producto extensivo como la cebada –que en buena medida, deja su espacio al trigo siempre que así se requiere-, así como lo hacen también la patata (-10,4%) o la remolacha (-12,2%).

El conjunto del País Vasco, a pesar de la importancia de la agricultura navarra, no cuenta con gran peso dentro de la producción vegetal de España. Sin embargo, sí destaca en algunos productos concretos como el espárrago, la coliflor o el guisante verde, que tienen en Navarra su principal zona de producción.

Cuadro nº 154 Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*

Producto	2009	2010	% Δ 10/09	(ha) % País Vasco/ España 2010
CEREALES				
– Trigo	80.256	100.577	25,3	5,2
– Cebada	122.230	108.704	-11,1	3,8
– Maíz	13.866	12.662	-8,7	4,1
CULTIVOS FORRAJEROS				
– Alfalfa	7.009	7.521	7,3	2,9
HORTALIZAS				
– Espárrago	1.469	1.484	1,0	14,5
– Tomate	2.101	2.567	22,2	4,1
– Alcachofa	880	852	-3,2	5,6
– Coliflor	1.196	1.196	0,0	17,2
– Guisante verde	1.587	1.439	-4,9	12,5
PATATA	2.686	2.406	-10,4	3,1
REMOLACHA AZUCARERA	2.468	2.166	-12,2	5,0

(*): 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 Medio Ambiente y Medio Rural y Marino.

De hecho, el diferente modelo de aprovechamiento del territorio y de la agricultura en Euskadi y Navarra se aprecia en la existencia de productos que tienen cierta presencia en una de las comunidades, pero son testimoniales en la otra. La producción navarra es superior para casi todos los cultivos analizados, y muy especialmente en los cereales y el tomate; las excepciones son la manzana de sidra (con mayor presencia en Gipuzkoa y Bizkaia), así como la patata y la remolacha azucarera (claramente centradas en Álava).

En lo que respecta a los rendimientos obtenidos en tonelaje por hectárea, éstos se han mantenido estables en 2010 para la mayoría de las plantaciones. En este aspecto cabe destacar los buenos ratios que ofrecen productos como la alfalfa, el tomate o la remolacha azucarera. En general, no difieren sustancialmente de los calculados a nivel estatal. Aún con todo, sí se aprecia que en este ejercicio son más los productos que han mejorado su rendimiento en el conjunto de España que en el País Vasco.

Cuadro nº 155 Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*

Producto	(Tm/ha)			
	País Vasco		España	
	2009	2010	2009	2010
CEREALES				
– Trigo	4,0	5,0	2,7	3,0
– Cebada	3,6	4,1	2,4	2,8
– Maíz	10,4	9,4	10,1	10,6
CULTIVOS FORRAJEROS				
– Alfalfa	52,2	50,4	43,9	46,1
HORTALIZAS				
– Espárrago	4,6	3,4	4,5	5,0
– Tomate	70,3	74,1	73,8	74,0
– Alcachofa	11,7	10,3	12,8	11,1
– Coliflor	17,0	17,0	22,5	23,8
– Guisante verde	6,4	6,7	6,8	6,6
PATATA	32,1	30,9	31,9	29,6
REMOLACHA AZUCARERA	88,9	89,7	84,8	79,7

(*): Estimaciones.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Medio Ambiente y Medio Rural y Marino.

2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS

En materia de precios, se ha revertido en casi todos los casos la muy negativa situación de 2009, apreciándose este año una recuperación del valor de venta de la mayoría de los cultivos analizados. Destacan particularmente los repuntes en los cereales y las hortalizas. Las variaciones más notables son la súbita recuperación del coste de la patata (72,9%) o la cebolla (77,9%), así como el continuado encarecimiento de la alcachofa (68%), mientras que en el caso del vino, el descenso de precios encadena varios ejercicios, haciendo menos rentable este producto de tanta importancia para el sector primario vasco.

Cuadro nº 156 Precios de los productos agrícolas más representativos*

Producto	Precios Percibidos por los Agricultores (euros/100 kg.)		
	2009	2010	% Δ 10/09
CEREALES			
– Trigo	16,03	17,45	8,9
– Cebada	12,47	15,03	20,5
– Avena	12,69	13,97	10,1
– Maíz	14,42	18,28	26,8
CULTIVOS FORRAJEROS			
– Alfalfa	14,50	11,63	-19,8
HORTALIZAS			
– Col	29,26	25,07	-14,3
– Espárrago	158,05	156,43	-1,0
– Lechuga	37,69	46,84	24,3
– Tomate	32,44	37,78	16,5
– Pimiento	69,99	83,80	19,7
– Alcachofa	51,04	85,73	68,0
– Coliflor	40,28	54,71	35,8
– Cebolla	13,93	24,78	77,9
– Judía verde	134,02	142,07	6,0
– Guisante verde	61,08	68,01	11,3
FRUTALES			
– Manzana	26,05	29,63	13,7
– Pera	47,66	46,87	-1,7
– Melocotón	42,30	49,51	17,0
– Almendra	61,63	72,67	17,9
VINO (euros/100 l.)			
– Vino nuevo blanco	2,37	2,24	-5,5
– Vino nuevo tinto	3,51	3,19	-9,1
PATATA	15,00	25,93	72,9
REMOLACHA AZUCARERA	3,71	3,58	-3,5

(*): Estimaciones.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Medio Ambiente y Medio Rural y Marino.

Asimismo, cabe destacar que la evolución de los precios no suele vincularse directamente con el aumento de la oferta, tonelaje producido o superficie cultivada en el País Vasco. Los precios están calculados a nivel de España y de hecho tienden a homogeneizarse en el ámbito del mercado estatal.

Por otra parte, los ciclos de reajuste de oferta y demanda son rápidos, de forma que un precio ascendente puede atribuirse a un descenso en la producción, pero también desde el lado de la oferta los productores pueden incrementar esta última para aprovechar la revalorización de dicho producto. Sin duda, el mercado agrícola se caracteriza, año tras año, por protagonizar una notable volatilidad en sus indicadores.

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. El año 2010 muestra la particularidad de que las cuatro principales cabañas ganaderas han aumentado en Navarra, mientras que han seguido reduciéndose en la CAPV, así como en el conjunto de España, con la salvedad del ganado porcino en este último caso.

Cuadro nº 157 Censo ganadero (diciembre de cada año)

Área	Año	(unidades)			
		Bovino	Ovino	Caprino	Porcino
CAPV	2006	159.548	354.484	28.987	33.712
	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
Navarra	2006	121.895	786.298	11.890	557.470
	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
País Vasco	2006	281.443	1.140.782	40.877	591.182
	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
España	2006	6.410.141	22.451.627	2.956.729	26.407.243
	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
% PV/España	2010	4,3	5,2	1,3	2,6

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 Medio Ambiente y Medio Rural y Marino.

Particularmente notoria ha sido la reducción de la ya de por sí pequeña cabaña porcina de Euskadi, registrada en sus tres territorios, que fue de casi un 40%, mientras que en los últimos años se había mantenido estable. Contrasta además con el fuerte aumento de esta población animal en Navarra (20,3%), que supera ahora a la correspondiente a ovino, algo que ya sucedía en España. Este aumento supone casi un tercio del aumento de la cabaña porcina española en 2010. En cuanto al ovino, se presenta como la especie cuyo retroceso ha sido más constante, adjudicándose en 2010 un descenso del 6% para el conjunto estatal. La distribución de especies de Navarra y la española son más similares entre sí que la

presentada por la CAPV. En la CAPV, el ganado bovino cuenta con mayor representación que en la Comunidad Foral, algo que también sucede en el caso del caprino.

3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS

Producción de leche y resultados económicos

En el caso de la producción láctea, donde el mayor peso corresponde a la de origen bovino con un 95% del total producido en el País Vasco, la tendencia general ha venido marcada por un descenso productivo en la CAPV y, por el contrario, un aumento en Navarra. Resultado de ello, el volumen obtenido por ambas zonas geográficas va acercando posiciones. Aunque las variaciones en 2010 han sido moderadas, dicha tendencia ha tenido continuidad en la leche de vaca y, en la mucho menos abundante, leche de oveja. Mientras tanto la testimonial producción de leche de caprino ha seguido aumentando. Dentro de la CAPV, Álava se presenta como el Territorio con mayor producción de leche de cabra, mientras que en la leche de vaca y de oveja destaca con claridad Gipuzkoa.

Cuadro nº 158 Producción de leche

Año	Área	Vaca	Oveja ⁽¹⁾	Cabra ⁽¹⁾	(m litros)
					Total
2008	Álava	52.864	2.231	274	55.369
	Bizkaia	68.981	1.955	25	70.961
	Gipuzkoa	83.120	5.123	11	88.254
	CAPV	204.966	9.309	309	214.584
	Navarra	175.423	8.786	318	184.527
	País Vasco	380.389	18.095	627	399.111
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 ⁽²⁾	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

(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. Por contra, más de la mitad de la leche de oveja se dedica a la elaboración de queso. Cabe mencionar la particularidad de que en 2010 la venta directa a los consumidores se ha incrementado levemente en la leche de vaca (al contrario que el resto de los usos) mientras que en el caso de la leche de oveja, este tipo de distribución ha sido el que más ha retrocedido.

Cuadro nº 159 Destino de la leche producida en la CAPV

Destino	2008	2009	2010*	(m litros) % Δ 10/09
BOVINO	204.966	198.833	192.552	-3,2
- Cría de terneros	5.930	5.675	5.485	-3,3
- Consumo personas en la explotación	1.990	1.957	1.925	-1,6
- Venta directa consumidores	4.392	4.080	4.124	1,1
- Venta centrales lecheras	192.654	187.120	181.018	-3,3
OVINO	9.309	8.781	8.574	-2,4
- Queso	4.945	4.748	4.593	-3,3
- Consumo personas en la explotación	37	36	35	-2,8
- Venta directa consumidores	463	423	387	-8,5
- Venta centrales lecheras	3.865	3.574	3.559	-0,4
TOTAL	214.275	207.614	201.126	-3,1
- Cría de terneros	5.930	5.675	5.485	-3,3
- Queso	4.945	4.748	4.593	-3,3
- Consumo personas en la explotación	2.027	1.993	1.960	-1,7
- Venta directa consumidores	4.855	4.503	4.511	0,2
- Venta centrales lecheras	196.519	190.694	184.577	-3,2

(*): 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 2010 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 el ejercicio 2010, se han vuelto en Gipuzkoa a registrar retrocesos en la superficie media y en el número de animales de las explotaciones analizadas, y al contrario que en 2009, ha sido Álava y no Bizkaia el territorio que se ha contagiado de dicha tendencia, con menos hectáreas y vacas por explotación. En Navarra, por su parte, han continuado ampliándose el número de vacas por explotación (88,7), aunque sigue siendo Álava (106,8) el territorio que destaca por la extensión media de sus granjas. En términos generales, los precios de la leche se han mantenido estables, mientras que este año el rendimiento en volumen por animal ha mejorado de forma generalizada.

Cuadro nº 160 Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche

Concepto	Lurgintza		Lorra		Sergal		ITG	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
DATOS TÉCNICOS								
- Nº explotaciones muestra	56	63	78	71	42	42	72	67
- Nº vacas	3.206,0	3.201,3	4.036	4.374	4.556,5	4.485,6	6.018,5	5.943,6
- Ha. SAU/explotación	25,9	24,8	24,4	27,4	81,6	77,7	33,2	35,3
- Vacas/explotación	57,2	49,1	51,7	61,6	108,1	106,8	83,6	88,7
- Vacas/ha.	2,3	2,2	2,1	2,2	1,3	1,4	2,5	2,5
- Gastos prod. forrajes (euros/ha)	262,3	165,6	149,7	192,1	317,4	347,3	760,2	785,2
PRECIOS Y RENDIMIENTOS								
- Precio leche (euros/1.000 litros)	340,0	331,0	301,8	299,3	319,9	314,1	313,6	317,5
- Producción leche litros/vaca	7.782,6	7.888,5	7.931	7.982	8.709,5	8.984,8	8.413,0	8.805,0

Fuente: Memorias e informaciones recibidas de las distintas sociedades.

Cuadro nº 161 Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por SERGAL y el ITG

Concepto	SERGAL		ITG	
	2009	2010	2009	2010
DATOS TÉCNICO-ECONÓMICOS				
Muestra explotaciones	30,0	28	27,0	26
Mano de obra U.T.H.	1,8	1,8	1,5	1,6
Ovejas por explotación	373,0	359,0	376,8	383,0
Superficie Ha. ⁽²⁾	59,2	190,7	22,1	23,5
Producción leche (litros/oveja)	--	--	125,0	132
Precio leche (euros/1.000 litros)	--	--	1.435,6	1.423,1
PRODUC. Y RESULTADOS (euros)				
Producto bruto	86.236	86.864	92.772	88.823
- Gastos alimentación	25.001	24.618	24.485	25.729
- Gastos variables	7.907	9.735	7.402	7.983
= Margen bruto	53.329	52.512	60.885	55.108
- Gastos fijos	16.675	29.661	28.028	29.128
= Margen neto	36.654	22.851	32.857	25.979
SUBVENCIONES (euros)⁽¹⁾				
Subvenciones	14.938	18.811	12.527	3.125
RESULT. UNITARIOS (euros)				
Margen neto oveja	98,3	146,3	87,2	67,8
Margen neto U.T.H.	20.708	22.103	23.977	19.000

(1): Incluidas en el producto bruto. Incluyen otros ingresos no ligados a la explotación.

(2): La superficie en ovino y en vacuno de carne se incrementa porque se incluye desde 2010 en todas las explotaciones la parte de comunal que les corresponde.

Fuente: Sergal e Instituto Técnico y de Gestión Ganadero S.A.

Los Institutos Sergal (Álava) e ITG (Navarra) miden asimismo el desempeño económico de dos muestras de explotaciones de ovino de leche. Los datos promedio de ambos territorios muestran magnitudes similares que se han mantenido, en general, estables respecto a 2009. Cabe destacar el impacto de las subvenciones sobre el resultado final, ayudas que han sido más elevadas en Álava y que se han reducido en gran medida en Navarra. Sin embargo, en otro aspecto económico determinante como son los gastos fijos, se observa cierta

equiparación entre los de las granjas de Álava y los de Navarra. El margen neto por animal ha resultado ser, este año, de más del doble en la muestra obtenida por Sergal que en la de ITG.

Producción de carne y resultados económicos

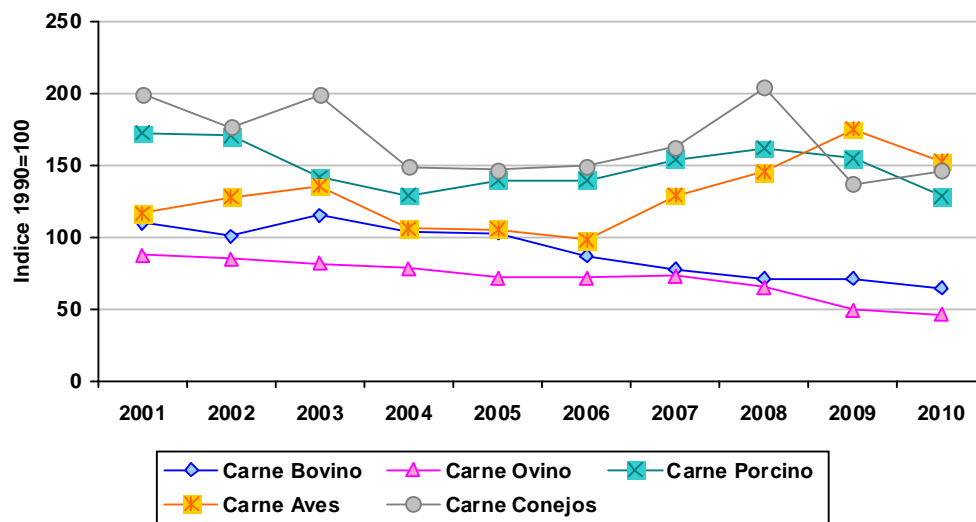
Cuadro nº 162 Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco

Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	Equino	Aves	Conejos	Total
2001	44.561,1	8.361,5	156,9	55.768,9	434,9	59.173,5	5.432,2	173.889,0
2002	40.787,1	8.077,4	86,6	55.171,5	269,4	65.008,6	4.799,0	174.199,6
2003	46.639,0	7.771,1	47,3	45.778,1	322,8	68.854,9	5.415,3	174.828,6
2004	42.312,4	7.434,5	30,3	41.755,5	223,7	53.953,3	4.057,2	149.766,9
2005	41.726,1	6.797,6	36,1	45.280,1	163,7	53.545,8	3.992,9	151.542,2
2006	35.378,1	6.855,1	36,8	45.177,7	168,7	49.871,5	4.069,0	141.556,7
2007	31.542,9	6.967,9	30,5	49.976,3	172,4	65.593,7	4.424,0	158.707,7
2008	28.768,0	6.213,0	33,0	52.327,0	1.098,0	73.986,0	5.556,0	167.981,0
2009	28.855,6	4.658,6	34,8	50.123,3	1.352,5	89.001,9	3.718,9	177.746,6
2010	26.218,6	4.371,7	40,7	41.577,5	1.786,7	77.571,1	3.978,2	155.544,6
% PV/Esp. 2010	6,5	3,5	0,4	1,2	26,1	5,8	6,3	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 Medio Ambiente y Medio Rural y Marino.

En 2010 y en lo que al País Vasco se refiere, la producción cárnica se ha visto recortada de manera significativa (-12,5%). Navarra produce en torno a 3 veces más carne que la CAPV, una proporción que es incluso mayor para casi todas las especies analizadas individualmente, con la importante salvedad de la carne de vacuno. Esta supone el 45% del tonelaje sacrificado en la CAPV y apenas el 7% en Navarra. La disminución de la actividad de los mataderos se ha mostrado muy notable en la última década, exceptuando el significativo aumento de la producción de carne de ave (que sin embargo se ha frenado claramente en 2010) y otras de carácter más excepcional como la equina, donde el País Vasco supone más de la cuarta parte del volumen total en España. En los últimos ejercicios, se han observado descensos relativamente bruscos en las principales especies, que no se han recuperado hasta la fecha, como sucedió primero en el ganado bovino (2006-2008), después en el ovino (2009) y en 2010 se han registrado 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 163 Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Sergal y el ITG

Concepto	SERGAL (*)		ITG			
	Vacuno de carne		Vacuno de carne		Ovino de carne	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010
DATOS TÉCNICO-ECONÓMICOS						
Muestra explotaciones	45,0	52,0	38,0	36,0	42	42
Mano de obra U.T.H.	1,0	1,0	1,1	1,2	1,09	1,04
Vacas/Ovejas por explotación	54,6	52,0	66,9	63,9	653	628
Superficie Ha.	85,3	155,1	32,9	35,7	32,31	39,81
Producción kg. ternera/cordero vendido vaca/oveja	--	--	208,0	191	18,04	18,16
Precio venta kg. ternera/cordero	--	--	3,65	3,62	3,59	3,64
PRODUC. y RESULTADOS (euros)						
Producto bruto	36.989	32.812	90.660	72.220	68.676	50.027
- Gastos alimentación	20.088	18.575	30.055	30.314	25.452	25.528
- Gastos variables	6.855	5.728	11.300	10.264	6.689	6.191
= Margen bruto	10.046	8.508	49.305	31.642	36.535	18.307
+ Otros ingresos	29.394	29.417				
- Gastos fijos	18.067	16.181	28.212	27.272	17.564	16.624
= Margen neto.	18.819	18.386	21.093	4.371	18.971	1.683
SUBVENCIONES (euros)						
Subvenciones.	29.394	27.651	36.431	19.777	25.184	6.892
RESULT. UNITARIOS (euros)						
Margen neto vaca/oveja	344,7	353,8	315,0	68,43	29,04	2,68
Margen neto U.T.H.	19.203	21.631	19.016	3.838	19.292	1.822

(*): La superficie en ovino y en vacuno de carne se incrementa porque Sergal incluye desde 2010 en todas las explotaciones la parte de comunal que les corresponde.

Fuente: Sergal e Instituto Técnico y de Gestión Ganadero S.A.

Los Institutos Sergal e ITG recopilan también los resultados económicos de explotaciones de élite productoras de carne de vacuno y ovino. En el ejercicio 2010, la muestra alavesa – correspondiente sólo a ganado bovino- no presenta grandes cambios con respecto a 2009, a excepción de un nuevo método de cálculo de la superficie por explotación. Las variables de negocio se reducen ligeramente, si bien los márgenes unitarios finales mejoran al aplicarse a un menor número de animales por granja. Por el contrario, el escenario en la muestra de explotaciones de Navarra es muy negativo, por la reducción notable del valor de lo vendido y de las subvenciones, sin que haya sido posible disminuir a la vez los costes incurridos, de este modo se reduce drásticamente el beneficio final.

Cuadro nº 164 Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del ITG

Concepto	Producción lechones ⁽¹⁾		Ciclo cerrado ⁽²⁾	
	2009	2010	2009	2010
CARACTERÍSTICAS TÉCNICO-ECONÓMICAS				
– Nº de explotaciones analizadas	13	13	25	25
– Nº de cerdas alojadas por explotación	236	237	270	285
– Lechones vendidos por cerda	19,3	19,5	0,8	0,7
– Cerdos cebados vendidos por cerda	0,26	0,22	18,2	18,0
– Total cerdos vendidos por cerda	19,5	19,7	19,1	18,6
– Peso medio de venta lechón (kg.)	17,6	16,6	10,2	9,4
– Peso medio de venta cebo (kg.)	110,4	110,0	110,0	111,7
– Nº de lechones + cebo vendidos	4.606	4.664	5.150	5.305
– Precio medio venta lechón (euros)	38,7	37,3	26,3	28,5
– Precio medio de venta kg. cerdo (euros)	1,08	1,10	1,07	1,06
– U.T.H. total	1,3	1,4	2,0	2,1
RESULTADOS ECONÓMICOS (euros)				
– Producto bruto	198.457	193.959	605.259	631.772
• Gastos variables	118.437	120.112	426.901	451.789
– Margen bruto	80.020	73.847	178.358	179.983
• Gastos fijos	56.637	54.068	129.305	133.891
– Margen neto	23.383	19.779	49.053	46.092

(1): Explotaciones que producen lechones de 18-20 kilogramos.

(2): Explotaciones que venden más del 80% de su producción como cerdo cebado.

Fuente: Memoria del Instituto Técnico y de Gestión Ganadero S.A.

No ocurre lo mismo en las explotaciones navarras de porcino, donde los resultados no han sido tan buenos como en 2009 -un año excepcional en comparación con los anteriores- pero han mantenido un buen nivel en general, especialmente en las explotaciones de ciclo cerrado. En las de producción de lechones, por el contrario, se observa que el producto bruto ha bajado pero los gastos variables no sólo no han disminuido sino que han aumentado. A la vista de los resultados pasados, puede decirse que los márgenes obtenidos en 2010 consolidan la recuperación de este subsector.

4. SUBSECTOR FORESTAL

El sector dedicado a la corta de madera forestal en la CAPV ha visto paulatinamente reducida su actividad desde 2006, sufriendo una contracción del 57,3% en 2009, con una reducción drástica de la tala de coníferas. En 2010, ha retomado la senda de la normalidad, con una recuperación del 93,4%, que sitúa al sector en cifras más acordes con la línea de reducción progresiva antes mencionada, dejando así atrás un año de carácter excepcional donde, sin duda, tuvieron su incidencia las crisis que atraviesan los sectores de la construcción y otros ligados a ésta.

Cuadro nº 165 Licencias de cortas de madera de la CAPV

Año	Área	(m ³ c.c.)		
		Coníferas	Fronosas	Total
2008	Álava	87.368	20.795	108.163
	Bizkaia	319.619	110.825	430.445
	Gipuzkoa	415.802	9.436	425.238
	CAPV	822.789	141.056	963.846
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

(*): 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.

En Bizkaia, además, se superaron los valores de coníferas taladas en 2008, mientras que en Gipuzkoa el cambio de tendencia no fue tan intenso y la tala de frondosas, donde el súbito parón de 2009 no había tenido tanto efecto, continuó disminuyendo moderadamente. Estas últimas especies forestales se cortan sobre todo en Bizkaia.

Cuadro nº 166 Licencias de cortas de madera por especies en la CAPV*

Especie	(m ³ c.c.)		
	2009	2010	% Δ 10/09
Pino silvestre	272	35	-87,1
Pino laricio	3.830	12.501	226,4
Pino pinaster	2.936	8.405	186,3
Pino halepensis	22	0	-100,0
Pino radiata	269.923	655.041	142,7
Otras coníferas	9.158	12.511	36,6
Total coníferas	286.141	688.492	140,6
Chopo	1.801	227	-87,4
Eucalipto	114.345	99.416	-13,1
Quercineas	1.964	2.129	8,4
Otras Frondosas	7.690	6.368	-17,2
Total Frondosas	125.800	108.141	-14,0
TOTAL	411.941	796.633	93,4

(*) 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.

Analizando las especies más valoradas, se observa que el pino radiata alcanza en 2010 el 82,2% del volumen talado. Las únicas especies cuya tala no se redujo en 2009 (eucalipto, chopo y pino halepensis), son las que en 2010 han caído en volumen, junto con el pino silvestre.

5. SECTOR PESQUERO

5.1 PANORAMA GENERAL

El sector pesquero de Euskadi está inmerso desde hace varias décadas en un proceso de ajuste y modernización de sus recursos que le ha llevado a reducir su personal ocupado en cerca de un 50% en 20 años concentrando su labor en las faenas más rentables y de mayor valor añadido. En 2010, el número de embarcaciones ha disminuido en 7 unidades, al igual que el año anterior, y el empleo se ha reducido en un 2,6%. Es una cifra superior a la del año precedente, pese a ser 2009 el año central de la crisis económica y haberse levantado en diciembre de dicho año la veda de la anchoa por parte de la Comisión Europea. Esta medida duró cerca de 5 años y había afectado de manera importante al subsector de bajura, que supone el 54,8% del empleo pesquero.

Cuadro nº 167 Estructura de la flota del País Vasco

Sector	Año	Nº Unidades	Potencia CV	TRB*	Nº Tripulantes
Altura	2008	64	138.028	49.452	1.140
	2009	62	136.033	48.902	1.156
	2010	59	136.189	48.994	1.144
Bajura	2008	210	64.005	12.963	1.484
	2009	205	62.048	12.535	1.445
	2010	201	59.706	12.047	1.389
Total País Vasco	2008	274	202.033	62.415	2.624
	2009	267	198.081	61.437	2.601
	2010	260	195.895	61.041	2.533

(*): Toneladas de Registro Bruto.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

5.2 PESCA DE BAJURA

La flota vasca de bajura ha sufrido pocos cambios en 2010. El puerto con más barcos, Bermeo, ha continuado su tendencia a la baja con la retirada de 4 embarcaciones, mientras que en Gipuzkoa, Hondarribia perdía 1 y unidad que ganaba Pasaia. En estos 3 puertos se redujo la potencia y el tonelaje totales y los dos primeros, los mayores de Euskadi en todos los indicadores, fueron los únicos en reducir el empleo de forma significativa (24 empleados menos en Hondarribia, 25 menos en Bermeo). Los pesqueros de Gipuzkoa son considerablemente más grandes y con más personal que el buque medio vizcaíno. En 2010, Getaria superó a Bermeo como el segundo puerto vasco con más empleo en bajura.

Cuadro nº 168 Flota de bajura de la CAPV por puerto (2010)

Puerto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Hondarribia	29	14.817	3.230	358
Getaria	28	11.209	2.479	277
Orio	7	5.560	1.009	113
Pasaia	16	1.699	258	52
Mutriku	3	795	129	16
Donostia	13	2.163	366	60
TOTAL GIPUZKOA	96	36.243	7.471	876
Bermeo	44	14.262	3.011	269
Zierbena	8	1.064	208	32
Otros Bizkaia (*)	4	461	78	18
Lemoiz	5	276	38	10
Lekeitio	9	1.987	366	47
Mundaka	8	598	58	11
Ondarroa	8	2.802	522	60
Plentzia	9	454	54	15
Santurtzi	9	1.339	206	44
TOTAL BIZKAIA	104	23.243	4.541	506
FUERA DE LA CAPV	1	220	35	7

(*): Para salvaguardar el secreto estadístico, se han agrupado los datos de los buques de Elantxobe, Getxo y Portugalete.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

Las embarcaciones que usan las modalidades de cerco y cebo vivo son las de mayor tamaño y predominan en Gipuzkoa, aunque en 2010 las de cerco se reducen en 1 unidad. En Bizkaia remonta en 2010 la modalidad de artefactos, líneas verticales y artes menores en un contexto donde desciende el resto.

Cuadro nº 169 Flota de bajura de la CAPV por modalidad (2010)

Modalidad	Nº Unid.	Potencia CV	TRB	Nº Tripul.
Artefactos, Líneas Verticales y Artes Menores ^(*)	31	3.628	507	96
Cebo vivo	10	6.841	1.396	158
Cerco	36	22.583	5.009	546
Currican/Cacea	6	1.485	265	34
Palangre	13	1.706	293	42
TOTAL GIPUZKOA	96	36.243	7.470	876
Artefactos, Líneas Verticales y Artes Menores ^(*)	46	4.468	637	115
Cebo vivo y Cerco ^(*)	24	10.190	2.144	223
Currican/Cacea	18	5.430	1.179	102
Palangre	16	3.156	582	66
TOTAL BIZKAIA	104	23.244	4.542	506
FUERA DE LA CAPV	1	220	35	7

(*): Para salvaguardar el secreto estadístico, se han agrupado los datos de las modalidades.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

En 2010, los resultados económicos de bajura han dado un giro, pues se ha ingresado un 20% más pescando un 15% menos en tonelaje, cuando en 2009 el sector había tenido que multiplicar sus esfuerzos para paliar el empeoramiento de sus resultados económicos,

recurriendo, entre otras medidas, a la pesca de especies menos rentables. El rendimiento en euros por tonelada ha mejorado un 41%, sin duda gracias a haber retomado la pesca de la anchoa. Bizkaia, que fue el territorio más afectado por la veda, ha mejorado su resultado en un 53,8%.

Cuadro nº 170 Total de pesca desembarcada por la flota de bajura

Territorio	2009		2010		%Δ 10/09	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	38.230	40.857	29.961	44.393	-21,6	8,7
Bizkaia	24.542	13.607	23.392	20.928	-4,7	53,8
País Vasco	62.772	54.464	53.353	65.321	-15,0	19,9

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

En lo que se refiere al canal de distribución de la pesca desembarcada, desciende levemente con respecto a los ejercicios anteriores el peso relativo de la venta en fresco, con un 86,6% del volumen de negocio, aunque aumenta en proporción de tonelaje, pasando del 70% al 74,3%. Estas diferencias se deben, por un lado, a que el valor obtenido por cada tonelada en conserva ha sido mucho mayor, algo que resulta lógico en el contexto de la reanudación de la costera de anchoa; y por otro, a que la cantidad destinada a congelados se ha reducido en casi un tercio, un hecho correlacionado en gran medida con la disminución de la pesca del verdel, un producto vendido masivamente en los últimos ejercicios y del que una parte importante se distribuía congelado. Por otra parte, el precio obtenido por la venta en fresco ha mejorado de un promedio de 1,09 euros en 2009 a 1,42 euros en 2010.

Cuadro nº 171 Destino de la pesca desembarcada por la flota de bajura, 2010

Territorio	Fresco		Fabricación Conservas		Congelado	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	23.616	40.381	1.660	2.155	4.685	1.856
Bizkaia	16.007	16.182	980	2.137	6.405	2.610
País Vasco	39.623	56.563	2.640	4.292	11.090	4.466

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

Las principales costeras o campañas de pesca, las de la anchoa y el bonito, han presentado sendos crecimientos, puesto que, como se ha mencionado, la veda para la recuperación de los caladeros de anchoa, impuesta por la Unión Europea en 2005, fue levantada en diciembre de 2009. Aunque no se alcanzaron los niveles de capturas e ingresos de antes de la prohibición, el sector ha tomado un respiro con un rendimiento aceptable por tonelada de anchoa. El rendimiento por tonelada del bonito, no obstante, es superior. En este pescado también han mejorado los resultados, pues no en vano la disponibilidad de anchoa influye en

su captura, al ser utilizada ésta como cebo. Se ha frenado, así también, con la tendencia negativa del bonito experimentada en los últimos años.

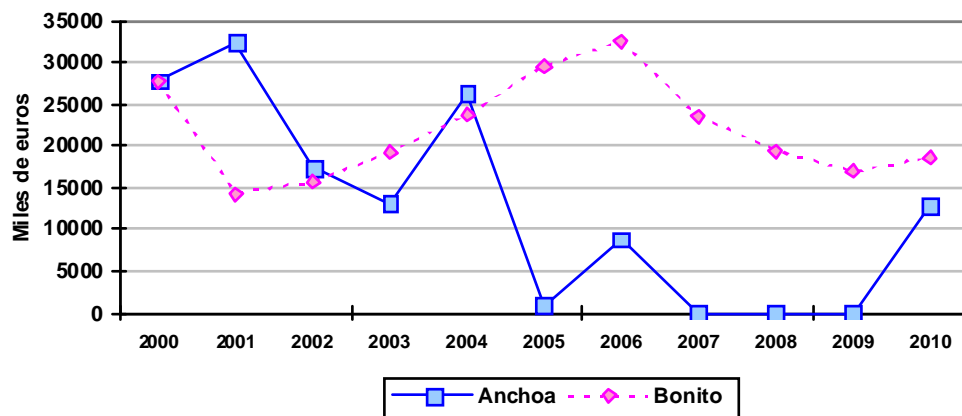
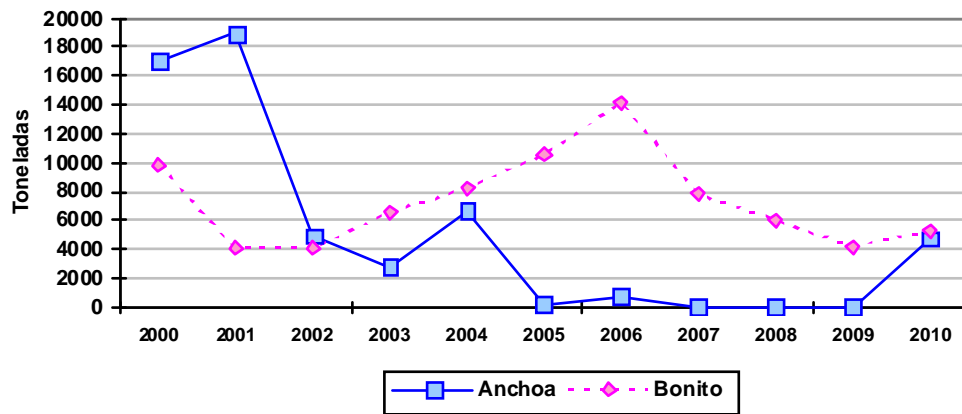
Cuadro nº 172 Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito

Concepto	2006	2007	2008	2009	2010
ANCHOA					
- Desembarcos (Tm)	781	0,0	0,0	0,0	4.741
- Precio medio (euros/kg)	11,31	0,0	0,0	0,0	2,72
- Valor (miles euros)	8.827	0,0	0,0	0,0	12.898
BONITO					
- Desembarcos (Tm)	14.128	7.818	6.005	4.191	5.248
- Precio medio (euros/kg)	2,31	3,02	3,23	4,05	3,56
- Valor (miles euros)	32.581	23.600	19.419	16.984	18.670

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

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 173 Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2010.

(Tm)

Concepto	Total ⁽¹⁾	%	Principales especies						
			Anchoa	Bonito	Atún	Chicharro	Merluza ⁽²⁾	Sardina	Verdel
Hondarribia	8.300,91	15,56%	860,58	1.056,57	229,84	971,97	3,36	379,10	4.292,25
Pasaia	6.471,45	12,13%	241,88	80,06	0,00	291,39	3.368,70	466,79	451,56
Donostia	1.100,15	2,06%	57,77	161,45	0,00	118,96	2,53	46,24	437,11
Getaria	14.024,65	26,29%	1.610,54	2.397,28	240,07	1.973,73	0,00	1.289,22	5.914,58
Mutriku	63,93	0,12%	0,00	0,00	0,00	0,56	2,67	0,00	52,14
Total Gipuzkoa	29.961,09	56,16%	2770,77	3.695,36	469,91	3.356,61	3.377,26	2.181,35	11.147,64
% especies/total	90,11%		9,25%	12,33%	1,57%	11,20%	11,27%	7,28%	37,21%
Ondarroa	16.996,15	31,86%	1.764,83	342,22	45,36	6.269,27	110,99	2.338,80	4.261,94
Lekeitio	1.589,10	2,98%	0,00	120,08	0,00	390,13	1,93	23,65	1.039,47
Bermeo	4.775,13	8,95%	205,12	1.089,18	13,42	460,52	0,03	61,60	2.916,61
Resto ⁽³⁾	31,49	0,06%	0,00	1,34	0,00	6,59	3,54	0,03	4,62
Total Bizkaia	23.391,87	43,84%	1.969,95	1.552,82	58,78	7.126,51	116,49	2.424,08	8.222,64
% especies/total	91,79%		8,42%	6,64%	0,25%	30,47%	0,50%	10,36%	35,15%
Total País Vasco	53.352,96	100,0%	4.740,72	5.248,18	528,69	10.483,12	3.493,75	4.605,43	19.370,28
% especies/total	90,85%		8,89%	9,84%	0,99%	19,65%	6,55%	8,63%	36,31%

(1): El total incluye otras especies.

(2): Los datos sobre merluza incluyen pescadilla y mediana.

(3): Elantxobe, Arminza y Santurtzi.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

El análisis por puertos y especies muestra cambios sustanciales con respecto a la distribución de 2009, pues ha sido mucho más equilibrada entre las principales especies. En dicho año, el 73,6% del tonelaje de pescado correspondió al verdel o caballa, una especie poco rentable pero abundante, que ha quedado reducida en 2010 a una proporción del 36,3%. En términos de tonelaje, esto ha supuesto una reducción del cómputo global. También se ha sustituido en parte la pesca del verdel por la de la anchoa -una vez finalizado el período de prohibición- y sobre todo por la de chicharro o jurel, que se ha sextuplicado. El 50% de este último aumento ha de atribuirse a Ondarroa, el puerto tradicionalmente especializado en este pescado, aunque ha aumentado en todos los principales puertos de la costa vasca. A su vez, los volúmenes del bonito y la sardina se incrementan disminuyendo, sin embargo, los de la merluza y el atún.

Ondarroa ha sido también el puerto que más tonelaje ha pescado en bajura, sustituyendo a Getaria; que es el que más ha aprovechado la apertura de una nueva costera de anchoa y el único que ha pescado más que en 2009, junto con Pasaia, cuya flota de bajura se especializa en la merluza. Ondarroa encadena además dos años de fuertes incrementos de tonelaje pescado. Todo ello pese a que, como se mencionaba anteriormente, no está entre los puertos de mayores dimensiones. Puertos como Getaria, Lekeitio y Bermeo han pescado cerca de un tercio menos que el año anterior y Mutriku ha reducido su actividad a una décima parte.

Cuadro nº 174 Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2010

(m euros)

Concepto	Total ⁽¹⁾	%	Principales especies						
			Anchoa	Bonito	Atún	Chicharro	Merluza ⁽²⁾	Sardina	Verdel
Hondarribia	9.888,65	15,14%	2.264,36	3.595,53	1.390,40	296,60	16,81	102,63	1.888,72
Pasaia	14.122,20	21,62%	705,72	337,40	0,00	314,01	6.847,65	187,64	216,94
Donostia	1.444,79	2,21%	171,60	540,71	0,00	46,97	6,42	16,36	197,28
Getaria	18.870,10	28,89%	4.559,75	9.077,39	1.227,47	631,08	0,00	416,51	2.640,62
Mutriku	67,34	0,10%	0,00	0,00	0,00	0,79	6,43	0,00	22,76
Total Gipuzkoa	44.393,08	67,96%	7.701,43	13.551,03	2.617,87	1.289,45	6.877,31	723,14	4.966,32
% especies/total	84,98%		17,35%	30,53%	5,90%	2,90%	15,49%	1,63%	11,19%
Ondarroa	13.827,28	21,17%	4.664,84	1.146,20	244,17	2.506,99	445,85	742,77	1.974,43
Lekeitio	980,87	1,50%	0,00	314,38	0,00	139,79	4,08	6,97	474,24
Bermeo	5.983,39	9,16%	531,94	3.654,28	63,60	135,57	0,04	18,47	1.533,96
Resto ⁽³⁾	136,76	0,21%	0,00	3,62	0,00	18,34	15,82	0,07	2,08
Total Bizkaia	20.928,30	32,04%	5.196,78	5.118,48	307,77	2.800,69	465,79	768,28	3.984,71
% especies/total	89,08%		24,83%	24,46%	1,47%	13,38%	2,23%	3,67%	19,04%
Total País Vasco	65.321,38	100,00%	12.898,21	18.669,51	2.925,64	4.090,14	7.343,10	1.491,42	8.951,03
% especies/total	86,29%		19,75%	28,58%	4,48%	6,26%	11,24%	2,28%	13,70%

(1): El total incluye otras especies.

(2): Los datos sobre merluza incluyen pescadilla y mediana.

(3): Elantxobe, Armintza y Santurtzi.

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 de la pesca, se dan cambios notables en la distribución expuesta, algo habitual dada la disparidad de precios por tonelada de los diferentes pescados. En este caso, el puerto de Ondarroa queda relegado al tercer puesto tras Getaria y Pasaia, pese a que los ingresos generados mejoraron en casi un 70%. En ello influye que el chicharro sea el pescado que más se ha abaratado, seguido de la sardina.

También Lekeitio y Bermeo mejoraron en más de una cuarta parte el valor total, pese a los fuertes descensos del tonelaje pescado. Por contra, Pasaia acusa un empeoramiento a pesar de haber recuperado volumen de pesca, debido al abaratamiento de la merluza.

Entre las diferentes especies, son el bonito y la anchoa las que en este caso dejan muy atrás al verdel, a la merluza y al chicharro. Ello pese a que, tras las reducción de volumen, el precio de la primera de estas especies ha aumentado un 75%. Ambas costeras superan en conjunto el 48% del valor generado.

5.3 PESCA DE ALTURA

La pesca de altura sólo ocupa al 22,7% de los buques vascos, pero emplea a más del 45% de los trabajadores, suponiendo el 69,5% de la potencia total de la flota y el 80,2% de su tonelaje, porcentajes que crecen de manera sostenida desde hace años. En 2010, se observa un

aumento de la potencia y del tonelaje de los barcos, aunque se ha reducido en 3 el número de barcos activos y en 8 el de tripulantes.

Cuadro nº 175 Flota de altura del País Vasco, 2010

Concepto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Altura al fresco	28	15.828	5.642	331
Bacaladeros	6	11.415	4.207	153
Atuneros congeladores	25	108.946	39.145	660
Total Altura	59	136.189	48.994	1.144

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

Altura al fresco

Las compañías vascas dedicadas a la pesca de altura al fresco se ubican en Ondarroa. Esta modalidad se encuentra en retroceso, habiendo perdido 6 buques en 2 años lo que se traduce en un total de 28 embarcaciones. En 2010, se ha reducido en un 13,2% la potencia y el tonelaje y un 17,5% la tripulación.

Cuadro nº 176 Estructura de la flota de altura al fresco del País Vasco, 2010

Asociación Modalidad	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Norpesc				
• Arrastre	2	820	300	18
Oppao				
• Arrastre	23	13.551	4.914	268
• Palangre ^(*)	3	1.457	428	45
Total Altura al fresco	28	15.828	5.642	331

(*): Para salvaguardar el secreto estadístico se han incorporado los datos de la flota sin asociación.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco.

Bacaladeros

La flota vasca dedicada a la pesca en altura de bacalao tiene sus bases en Pasaia y Vigo, y en 2010 ha sumado un nuevo buque a los 5 existentes, generando con ello un 29% extra de potencia y tonelaje y un 21,4% adicional en términos de empleo con respecto al año precedente.

Cuadro nº 177 Flota bacaladera del País Vasco, 2010

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 subsector está representado por las siguientes asociaciones: Arguiba, cuyos buques tienen 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

La flota atunero-congeladora se centra principalmente en Bermeo, y secundariamente en Bilbao. Esta supone el 55,6% de la potencia de toda la flota pesquera vasca y el 64,1% de su tonelaje. Una de las dos empresas que la gestionan ha incrementado su empleo en un 5,9% en el año 2010, con 31 nuevos tripulantes, pese a haberse mantenido estable el número de buques. En la otra empresa no se producen cambios, manteniéndose los datos de 2009.

Cuadro nº 178 Flota atunero-congeladora del País Vasco, 2010

Asociación Puerto base	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Anabac				
• Bermeo	21	96.390	33.400	560
Opagac				
• Bermeo(*)	4	12.556	5.745	100
Total	25	108.946	39.145	660

(*): 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 2010 la economía mundial ha comenzado su largo proceso de recuperación, impulsada por la fortaleza de los países emergentes, y en menor medida, por la reactivación económica de los países avanzados.

En este contexto, la economía española ha limitado su caída al 0,1% en 2010 (retroceso del 3,7% en 2009), habiendo compensado la aportación positiva del sector exterior (1,1 puntos porcentuales) prácticamente en su totalidad la aportación negativa de la demanda interna al crecimiento global (1,2 puntos porcentuales negativos).

Cuadro nº 179 Evolución del sector servicios

Concepto	<i>(tasa de variación)</i>					
	2008		2009		2010	
	P. Vasco	España	P. Vasco	España	P. Vasco	España
Transporte por ferrocarril (mercancías)	-6,2	--	-31,1	--	15,1	--
Transporte por ferrocarril (pasajeros)	-3,2	--	-7,9	--	-6,8	--
Transporte por carretera (mercancías)	-2,6	-11,9	-15,8	-17,0	2,7	-7,3
Transporte marítimo (mercancías)*	-2,0	-4,5	-19,2	-14,6	8,0	4,5
Transporte aéreo (mercancías)	9,8	0,4	-21,2	-10,3	1,4	15,5
Transporte aéreo (pasajeros)	-6,5	-3,0	-14,4	-7,9	3,9	2,8

()*: Datos de la CAPV.

Fuente: Elaboración propia sobre diversas fuentes estadísticas.

La economía vasca, por su parte, ha mostrado un mejor comportamiento, habiendo crecido un 0,3% en el caso de la CAPV, y un 1,2% en el de Navarra (contracciones del 3,8% y 2,5% en el ejercicio anterior, respectivamente).

Centrando la atención en el sector terciario, en su conjunto, éste ha crecido un 0,8% en la CAPV y un 0,9% en Navarra, frente a las contracciones respectivas del 0,2% y 0,6% registradas en 2009.

La heterogeneidad del sector supone una dificultad de cara a su seguimiento agregado, si bien el empleo constituye uno de los indicadores más estables. A este respecto, cabe señalar que la ocupación en el sector servicios ha crecido un 2,7% en la CAPV y un 5% en Navarra (3,1% en el conjunto del País Vasco).

2. EDUCACIÓN

2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO

Educación Infantil

Este curso 2010/2011 las matriculaciones de educación infantil en el País Vasco se han saldado con un total de 113.668 inscripciones lo que se traduce en un leve incremento del 1,7%, dato ligeramente superior a la cifra registrada el curso anterior (1,5%). Este aumento del número de alumnos aunque positivo es, junto con el de la Educación Secundaria Obligatoria, el de menor cuantía del presente curso.

Cuadro nº 180 Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil

Área	Curso 2009/2010			Curso 2010/2011		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	8.375	5.284	13.659	8.817	5.389	14.206
Bizkaia	22.237	23.822	46.059	22.806	24.012	46.818
Gipuzkoa	16.530	15.745	32.275	16.978	15.747	32.725
CAPV	47.142	44.851	91.993	48.601	45.148	93.749
Navarra	12.267	7.521	19.788	12.476	7.443	19.919
País Vasco	59.409	52.372	111.781	61.077	52.591	113.668

Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

Profundizando en el análisis y en lo que a la evolución del alumnado por tipo de centro se refiere, los centros públicos continúan aglutinando un mayor número de alumnos y también presentan un mayor crecimiento con respecto al curso precedente (2,8% frente al 0,4% en los centros privados). En el curso 2010/2011, el 53,7% de los alumnos de educación infantil opta por la enseñanza pública frente a un 46,3% que se decide por la enseñanza privada, situación similar a la apuntada el curso anterior. Por Territorios Históricos, Navarra y Álava concentran las tasas más altas de inscritos en el sector público (62,6% y 62,1% respectivamente), seguidos de Gipuzkoa (en torno al 52%). Por su parte, en Bizkaia -con un 51,3% de representación- es el sector privado el que acoge el mayor número de alumnos. Tanto en los tres Territorios Históricos de la CAPV como en Navarra los mayores incrementos en el número de alumnos se establecen en los centros públicos: 5,3% en el caso de Álava, 2,6% en Bizkaia, 2,7% en Gipuzkoa y 3,1% en Navarra. Asimismo, es en la evolución del alumnado de los centros privados de Navarra donde se registra la única evolución negativa con respecto al curso precedente (-1%).

En cuanto a la actuación registrada por cada área, Álava con un 4% de crecimiento interanual apunta la actuación más favorable, seguida de Bizkaia con un 1,6%, Gipuzkoa con un 1,4%, y Navarra con un 0,7%.

Cuadro nº 181 Nivel de euskaldunización. Educación Infantil

(%)

Área	Curso 2009/2010					Curso 2010/2011				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	5,0	44,4	50,6	0,0	100	4,5	42,1	53,4	0,0	100
Bizkaia	5,8	25,8	67,5	1,0	100	5,3	25,3	68,5	0,9	100
Gipuzkoa	2,2	12,5	85,3	0,0	100	2,2	11,3	86,5	0,0	100
CAPV	4,4	23,9	71,2	0,5	100	4,1	22,9	72,5	0,5	100
Navarra	23,1	0,1	28,6	48,1	100	23,2	0,3	27,9	48,7	100
País Vasco	7,7	19,7	63,7	8,9	100	7,4	19,0	64,7	8,9	100
Privado	8,5	32,7	48,6	10,3	100	7,9	32,6	49,3	10,1	100
Público	7,0	8,3	77	7,7	100	7,0	7,2	77,9	7,9	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.

Profundizando en el análisis por modelo de educación, sigue evolucionando favorablemente el modelo D en todos los territorios contemplados, excepto en Navarra dónde disminuye ligeramente con respecto al curso anterior. El salto más significativo lo protagoniza Álava con un incremento del 5,5%, seguido por Bizkaia con un 1,5% y Gipuzkoa con un 1,4%. Por su parte Navarra registra un decremento del 2,4%. Los demás modelos disminuyen o -en algún caso- se mantienen cercanos a los valores del curso anterior, lo que se traduce en una positiva evolución de la tasa de euskaldunización (modelo B más modelo D) de la CAPV (95,4%). En Gipuzkoa, la tasa de euskaldunización se sitúa en torno al 98% -territorio con la tasa de euskaldunización más alta-, Álava en segundo lugar con un 95,5%, seguido de Bizkaia con una tasa del 93,8%. En lo que afecta al tipo de centro, el modelo D se sitúa muy por encima en el ámbito público (77,9%) que en el privado que, aún siendo el modelo de enseñanza más solicitado, no alcanza a representar la mitad de las matriculaciones (49,3%).

Enseñanza Primaria

En el curso 2010/2011 se asiste a un crecimiento algo superior al presenciado el curso anterior (3% frente a 2,8%) lo que se traduce en un aumento de 4.508 alumnos de enseñanza primaria, alcanzando la cifra total de 156.015 matriculaciones. Realizando el análisis desde la perspectiva geográfica, Bizkaia acapara el mayor número de alumnos (38,5%), seguido de

Gipuzkoa (25,5%), Navarra (25%) y, finalmente, Álava (11%) que, como el resto de provincias, registra una evolución favorable atribuyéndose la mejor variación interanual del grupo (4,5%).

Continuando con el análisis por tipo de centros, se observa, en términos generales, un comportamiento evolutivo favorable aunque en mayor medida en el caso de la enseñanza pública que en la privada (3,3% de crecimiento frente al 2,6% en la red privada). Esta situación se debe a la buena evolución registrada en todas las provincias pero más concretamente en Álava, donde el incremento de matrículas en el sector público supera el 6%. En cuanto a la enseñanza privada, es en Bizkaia donde se experimenta el mayor incremento (3,1%), seguido de evoluciones algo más suaves para Gipuzkoa (2,6%), Álava (2,4%) y Navarra (1,8%), variaciones que prácticamente mantiene inalterada la distribución del alumnado en el País Vasco donde, el 53,4% de los estudiantes opta por la educación pública y el 46,6% restante se decanta por la privada (53,2% y 46,8% en el curso precedente).

Cuadro nº 182 Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria

Área	Curso 2009/2010			Curso 2010/2011		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	9.342	7.137	16.479	9.909	7.310	17.219
Bizkaia	28.118	30.042	58.160	29.081	30.984	60.065
Gipuzkoa	18.996	19.572	38.568	19.682	20.075	39.757
CAPV	56.456	56.751	113.207	58.672	58.369	117.041
Navarra	24.216	14.084	38.300	24.631	14.343	38.974
País Vasco	80.672	70.835	151.507	83.303	72.712	156.015

Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

En cuanto al peso de cada modalidad educativa dentro de la educación primaria, al igual que en cursos anteriores, el modelo D continúa registrando crecimientos en todas las áreas geográficas contempladas, todo lo contrario a lo que ocurre con el modelo A. Álava es la provincia que más positivamente evoluciona en esta línea, aumentando en un 9,9% el peso del modelo D y disminuyendo en un 10,7% el peso del modelo A, lo que distribuye el peso del alumnado de la siguiente forma: el 13,4% pertenece al modelo A, un 42,1% al B y el 44,4% al modelo D. Bizkaia experimenta una evolución en la misma dirección aunque con menor intensidad, el modelo A registra un descenso del 8,2% y el modelo D mejora un 2,9%. Gipuzkoa mantiene el mismo peso que en el curso anterior en el modelo A -que tan sólo supone un 2,6% del total- a la vez que presenta un leve aumento en el modelo D (1,6%) que, con un 76,9%, muestra el índice de penetración más elevado de la tabla. En Navarra sigue predominando el modelo X, englobando algo más de la mitad de los alumnos (50,3%), seguido en importancia por el modelo D (26,4%), el modelo A (23%) y prácticamente sin representación, el modelo B (0,3%).

En este nivel educativo, la tasa de euskaldunización en la red pública supera en algo más de un punto porcentual el registro del año anterior, suponiendo el 76,4% del alumnado. En lo que se refiere a la red privada, también se asiste a un repunte en la evolución pasando de un 74,2% en el curso 2009/2010 a un 74,7% en el curso objeto de análisis.

Cuadro nº 183 Nivel de euskaldunización. Primaria.

(%)

Área	Curso 2009/2010					Curso 2010/2011				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	15,0	44,6	40,4	0,0	100	13,4	42,1	44,4	0,0	100
Bizkaia	9,7	29,9	59,0	1,4	100	8,9	29,1	60,7	1,4	100
Gipuzkoa	2,6	21,7	75,7	0,0	100	2,6	20,5	76,9	0,0	100
CAPV	8,0	29,3	62,0	0,7	100	7,4	28,1	63,8	0,7	100
Navarra	24,7	0,2	26,0	49,1	100	23,0	0,3	26,4	50,3	100
País Vasco	12,3	21,9	52,9	13,0	100	11,3	21,1	54,5	13,1	100
Privado	12,3	35,8	38,4	13,5	100	11,5	34,8	39,9	13,7	100
Público	12,2	9,8	65,6	12,5	100	11,1	9,2	67,2	12,6	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.

Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO)

Al igual que el curso anterior, el número de alumnos integrados en la Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO) ha registrado un crecimiento, en esta ocasión de mayor intensidad que el registrado el curso precedente (1,4% en el curso 2010/2011 frente a un 1,2% el curso anterior) hasta contar con un total de 94.687 alumnos frente a los 93.356 del curso anterior.

Cuadro nº 184 Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO

Área	Curso 2009/2010			Curso 2010/2011		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	4.493	5.670	10.163	4.660	5.730	10.390
Bizkaia	15.923	19.725	35.648	16.098	19.810	35.908
Gipuzkoa	10.986	12.772	23.758	11.425	12.914	24.339
CAPV	31.402	38.167	69.569	32.183	38.454	70.637
Navarra	14.373	9.414	23.787	14.685	9.365	24.050
País Vasco	45.775	47.581	93.356	46.868	47.819	94.687

Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

Una primera aproximación a los datos reflejados en el cuadro adjunto revela evoluciones de signo positivo para los tres Territorios Históricos que conforman la CAPV. Profundizando en el análisis podemos comprobar que Gipuzkoa, con un 25,7% de los alumnos del País Vasco inscritos en este nivel de enseñanza, presenta un incremento de un 2,4% con respecto al curso anterior, Álava con un 11% de los alumnos registra un aumento del 2,2% y Bizkaia que

acoge al 37,9% de los alumnos del País Vasco aumenta su cuota en un 0,7%. Navarra con un 25,4% del peso relativo, mejora el número de alumnos que cursan sus estudios de ESO en un 1,1%.

Entre los alumnos pertenecientes a la rama de enseñanza ESO en el País Vasco, aunque las diferencias son mínimas, se registra una mayor proporción (50,5%) de estudiantes que cursan sus estudios en centros privados frente a los que estudian en la red pública. Esta situación se puede trasladar a los tres Territorios Históricos que conforman la CAPV, no así a Navarra, única área donde el peso del sector público es mayor, más del 60% de sus alumnos opta por la enseñanza pública en este nivel de enseñanza.

Cuadro nº 185 Nivel de euskaldunización. ESO

(%)

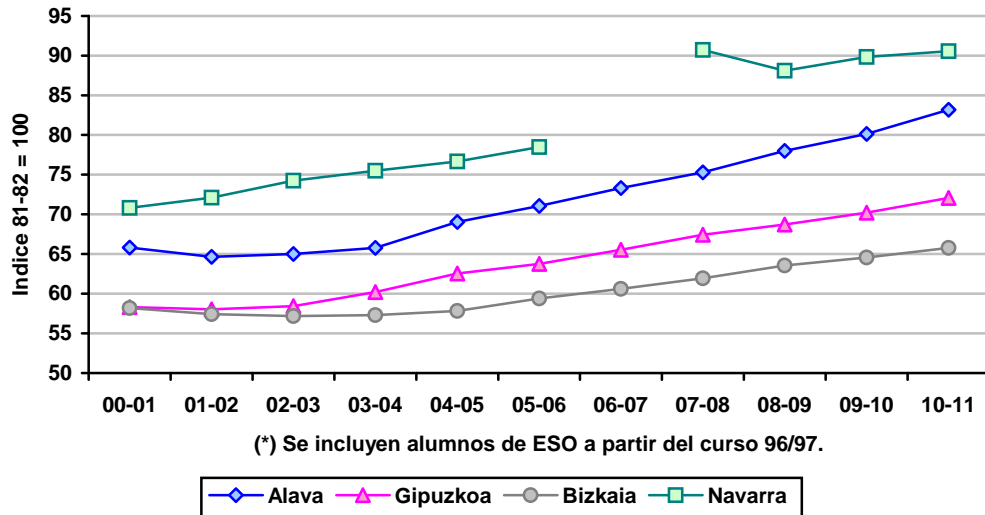
Área	Curso 2009/2010					Curso 2010/2011				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	31,4	33,2	35,5	0,0	100	29,0	32,2	38,8	0,0	100
Bizkaia	21,9	27,6	49,0	1,5	100	19,5	28,5	50,6	1,5	100
Gipuzkoa	3,4	26,6	70,0	0,0	100	3,3	25,6	71,0	0,0	100
CAPV	17,0	28,1	54,2	0,8	100	15,3	28,0	55,9	0,7	100
Navarra	11,5	0,1	22,8	65,6	100	11,7	0,0	23,4	64,8	100
País Vasco	15,6	20,9	46,2	17,3	100	14,4	20,9	47,6	17,0	100
Privado	17,8	32,8	33,1	16,3	100	16,3	33,4	34,4	15,8	100
Público	13,2	8,6	59,8	18,3	100	12,5	8,2	61,1	18,2	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.

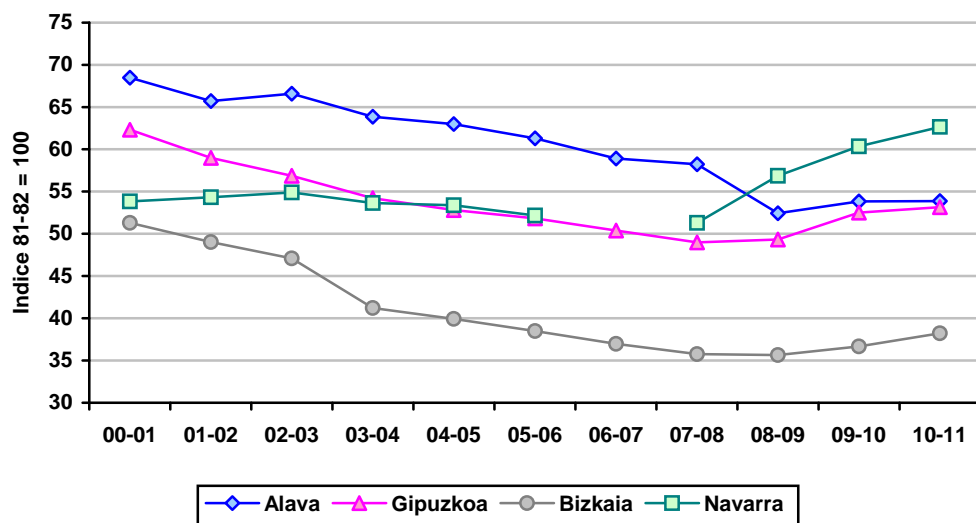
Centrando el análisis en la distribución del alumnado por modelos lingüísticos, se asiste en el País Vasco a un descenso de los modelos A y B además de a un estancamiento del modelo X, lo que se traduce en un incremento del peso relativo del modelo D que mejora en casi 2 puntos porcentuales su marca del curso anterior. Es importante destacar la diferencia que se aprecia entre la CAPV y Navarra en lo que al modelo X se refiere, donde en el primero de los casos tan sólo representa un escaso 0,7% a diferencia de en el segundo donde representa más del 64,8% de los alumnos adscritos a la 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)

Las matriculaciones en Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior (FP LOGSE) también han mostrado una evolución positiva con respecto al curso precedente (4%), aumentando su participación en 1.470 alumnos, lo que viene a significar que de un total de 36.564 alumnos en el curso 2009/2010 se ha pasado a 38.034 en el presente curso.

**Cuadro nº 186 Evolución del alumnado por tipo de centro.
Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior**

Área	Curso 2009/2010			Curso 2010/2011		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	2.580	2.085	4.665	2.781	2.040	4.821
Bizkaia	7.373	6.581	13.954	7.806	6.825	14.631
Gipuzkoa	5.847	3.872	9.719	6.198	3.887	10.085
CAPV	15.800	12.538	28.338	16.785	12.752	29.537
Navarra	6.283	1.943	8.226	6.577	1.920	8.497
País Vasco	22.083	14.481	36.564	23.362	14.672	38.034

Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

El análisis del alumnado de estudios de formación profesional muestra evoluciones positivas en todos los Territorios. Así, el crecimiento más significativo se ha registrado en los centros de Bizkaia, donde el número de alumnos adscritos a esta rama de enseñanza ha crecido un 4,8% con respecto al curso precedente. Le siguen, con crecimientos algo inferiores, Gipuzkoa (3,8% más que en el curso 2009/2010) y Álava y Navarra (3,3% más en ambos casos), lo que demuestra un incremento generalizado del alumnado en este ámbito educativo.

En cuanto al tipo de centro, se observa una mayor preferencia por los centros públicos, aunque las diferencias son más significativas en el caso de Gipuzkoa y de Navarra. El 61,5% del alumnado de Gipuzkoa opta por los centros públicos, porcentaje que asciende hasta el 77,4% en el caso de Navarra.

En cuanto al peso de cada modelo lingüístico, como venía sucediendo en cursos anteriores, el modelo A ocupa el primer lugar con más del 74% del alumnado de la CAPV, manteniendo datos muy similares a los del curso 2009/2010 en todas las áreas contempladas. El modelo D, por su parte, se ve ligeramente reforzado en Bizkaia y en Álava (6,5 y 5,5 puntos porcentuales, respectivamente).

**Cuadro nº 187 Nivel de euskaldunización.
Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior**

(%)

Área	Curso 2009/2010					Curso 2010/2011				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	90,9	0,0	9,1	0,0	100	90,4	0,0	9,6	0,0	100
Bizkaia	86,1	0,0	13,9	0,0	100	85,2	0,0	14,8	0,0	100
Gipuzkoa	49,7	5,5	44,8	0,0	100	50,1	4,9	44,9	0,0	100
CAPV	74,4	1,9	23,7	0,0	100	74,1	1,7	24,2	0,0	100
Navarra	0,0	0,0	0,9	99,1	100	0,0	0,0	1,2	98,8	100
País Vasco	57,7	1,5	18,6	22,3	100	57,5	1,3	19,1	22,1	100
Privado	70,1	3,7	12,7	13,4	100	71,1	3,4	12,5	13,1	100
Público	49,5	0,0	22,4	28,1	100	49,0	0,0	23,3	27,7	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.*

Bachillerato LOGSE

El Bachillerato LOGSE ha experimentado un nuevo incremento interanual cifrado en 585 alumnos, pasando de un total de 36.772 alumnos en el curso 2009/2010 a 37.357 inscritos este último año escolar. Se ratifica, por tanto, la senda alcista observada en los últimos años, cifrándose este último curso en el 1,6%.

Cuadro nº 188 Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato LOGSE

Área	Curso 2009/2010			Curso 2010/2011		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	2.382	2.038	4.420	2.234	2.037	4.271
Bizkaia	7.728	7.234	14.962	8.392	7.111	15.503
Gipuzkoa	5.411	4.636	10.047	5.307	4.611	9.918
CAPV	15.521	13.908	29.429	15.933	13.759	29.692
Navarra	4.618	2.725	7.343	4.869	2.796	7.665
País Vasco	20.139	16.633	36.772	20.802	16.555	37.357

Fuente: Departamento de Educación, Universidades e Investigación del Gobierno Vasco. Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

Por Territorios Históricos, se presentan evoluciones bastante dispares. Por un lado, el número de alumnos de bachillerato de Bizkaia y Navarra aumentan con respecto al curso precedente (3,6% y 4,4%, respectivamente) donde, por otro lado, Álava y Gipuzkoa registran sendas disminuciones en su número de alumnos de bachillerato (-3,4% y -1,3%, respectivamente). Asimismo, cabría resaltar, que tanto en los tres Territorios que conforman la CAPV como en Navarra, la enseñanza pública recoge un mayor número de alumnos, esto es, el 53,7% en el primero de los casos y el 63,5% en el segundo.

Cuadro nº 189 Nivel de euskaldunización. Bachillerato LOGSE

(%)

Área	Curso 2009/2010					Curso 2010/2011				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	62,4	0,0	37,6	0,0	100	60,3	0,0	39,7	0,0	100
Bizkaia	51,1	0,6	47,0	1,3	100	52,2	0,6	46,0	1,3	100
Gipuzkoa	28,7	3,8	67,5	0,0	100	27,8	3,9	68,3	0,0	100
CAPV	45,1	1,6	52,6	0,7	100	45,2	1,6	52,5	0,7	100
Navarra	6,3	0,0	21,8	72,0	100	5,3	0,0	22,9	71,8	100
País Vasco	37,4	1,3	46,4	14,9	100	37,0	1,3	46,4	15,3	100
Privado	46,5	2,8	34,6	16,1	100	45,7	2,8	34,9	16,6	100
Público	29,9	0,0	56,2	13,9	100	30,1	0,0	55,7	14,2	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 que hace referencia al reparto por modelos lingüísticos, el modelo D mantiene la tasa del año precedente, el 46,4% del alumnado de Bachillerato LOGSE opta por inscribirse bajo este modelo, lo que acorta distancias con respecto al modelo A.

En cuanto a la tasa de euskaldunización, los centros privados mejoran ligeramente su tasa (37,7% en este curso frente al 37,4% del curso anterior), mientras que en los centros públicos la tasa (55,7%) disminuyó respecto a la registrada en el curso 2009/2010.

2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO

Como sucedía el curso pasado, durante el presente curso se ha asistido a un descenso del número de alumnos universitarios repartidos entre las cinco universidades del País Vasco, de las cuales dos pertenecen a la red pública como son la Universidad del País Vasco y la Universidad Pública de Navarra, y otras tres, Universidad de Deusto, la Universidad de Mondragón y la Universidad de Navarra, son universidades privadas. En el curso 2010/2011 el descenso se ha cifrado en un total de 329 alumnos, cifra muy similar a la registrada el curso anterior, lo que equivale a una disminución de un 0,5%.

En cuanto a la actuación registrada por centros docentes, la Universidad de Deusto acusa el descenso más significativo, aunque poco importante (-0,7%), seguida de cerca por la Universidad Pública de Navarra (-0,5%), la Universidad Pública del País Vasco (-0,5%) y por último, la Universidad de Navarra (-0,1%). La universidad de Mondragón es la única que aumenta, aunque tímidamente, su número de alumnos durante el curso 2010/2011 en un 0,4%.

Atendiendo a la distribución del alumnado por Universidades, los 69.219 universitarios inscritos en el curso 2010/2011 han conservado las mismas pautas de conducta que en el curso anterior. Lo que significa que la Universidad Pública del País Vasco sigue en primera posición (42.904 alumnos registrados), con un 62% del segmento de alumnos universitarios. En segunda posición, en cuanto al número de alumnos, se encuentra la Universidad de Navarra con el 12,9% de representación, y a corta distancia se sitúan la Universidad Pública de Navarra y la Universidad de Deusto apuntando porcentajes similares, esto es 10,5% y 10,3% respectivamente. Finalmente, en el último lugar, se suma la Universidad de Mondragón con un 4,3% del total de alumnos universitarios registrados en el País Vasco. Esto se traduce en que Bizkaia acapara el 42,4% de los estudiantes universitarios, Gipuzkoa el 24,9%, Navarra el 21,4% y Álava el 11,3%.

En lo que respecta a la evolución del personal docente, el total de profesores disminuye ligeramente, concretamente un 0,2%. La evolución por universidades difiere de forma considerable. Mientras la Universidad de Deusto (-5,3%), la Universidad de Navarra (-3%) y la Universidad Pública de Navarra (-0,6%) sufren sendos descensos en el número de profesores, la Universidad de Mondragón y la Universidad Pública de País Vasco han registrado incrementos en cuanto al número de profesores se refiere (16,3% y 0,9%, respectivamente).

Cuadro nº 190 Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco

Universidad y Territorios	Alumnos		Profesores	
	Curso 09/10	Curso 10/11 ^(*)	Curso 09/10	Curso 10/11 ^(*)
Universidad del País Vasco	43.116	42.904	5.140	5.186
Álava	7.775	7.751	861	879
Bizkaia	23.692	23.657	2.994	2.989
Gipuzkoa	11.649	11.469	1.285	1.318
Universidad de Navarra	8.930	8.920	767	744
Navarra	7.612	7.580	690	664
Gipuzkoa	1.318	1.340	77	80
Universidad Pública de Navarra	7.302	7.262	932	926
Navarra	7.302	7.262	932	926
Universidad de Deusto	7.169	7.116	1.732	1.641
Bizkaia	5.617	5.701	-	1.478
Gipuzkoa	1.552	1.415	-	163
Universidad de Mondragón	3.031	3.044	332	386
Gipuzkoa	3.031	3.044	332	386
Total	69.548	69.219	8.903	8.883
Álava	7.775	7.751	861	879
Bizkaia	29.309	29.358	-	4.467
Gipuzkoa	17.550	17.268	-	1.947
CAPV	54.634	54.377	7.281	7.293
Navarra	14.914	14.842	1.622	1.590

(*) Datos provisionales.

Fuente: UPV, Universidad de Navarra, Universidad Pública de Navarra, Universidad de Deusto, Universidad de Mondragón y Estadística de la enseñanza.

Atendiendo ahora a las distintas especialidades impartidas en las universidades del País Vasco:

- Comenzando por la Universidad del País Vasco, en el curso 2010/2011 se han contabilizado un total de 42.885 alumnos repartidos entre los campus de Bizkaia (55,2%), Gipuzkoa (26,7%) y Álava (18,1%). Con respecto al curso anterior, los tres territorios han disminuido su número de alumnos: Gipuzkoa experimenta un descenso del 1,5%, Álava del 0,3% y Bizkaia del 0,1%.

Centrando el análisis en la evolución del alumnado en las diferentes facultades integradas en la UPV, en el campus de Álava destaca el apreciable descenso experimentado en la Facultad de Magisterio (-7,5%). Con un comportamiento similar aunque con menor intensidad, evolucionan la Escuela Universitaria de Trabajo Social (-4,5%), la Escuela Universitaria de Ingeniería Técnica Industria (-4,2%), la Facultad de Farmacia (-2,5%) y la Escuela Universitaria de Ciencias Económicas y Empresariales (-0,5%). El resto de facultades evoluciona positivamente, destacando la Facultad de Filología, Geografía e Historia que mejora en 9,4 puntos porcentuales. En lo que concierne a Bizkaia, cabe destacar los alumnos inscritos en la Facultad de Derecho que registran un aumento con respecto al curso precedente del 19%. También evolucionando positivamente pero algo menos favorablemente se encuentran el Campus Virtual (9,4%), la Escuela Universitaria de Empresariales (5,2%), la Escuela de Relaciones Laborales (4,6%), la Facultad de Ciencias y Tecnología (4,2%), la Facultad de Medicina y Odontología (2,2%), la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (1,1%) y la de Bellas Artes (0,6%). El resto de facultades presentan evoluciones negativas. Y, por último, en Gipuzkoa despunta sobre el resto el incremento experimentado por las facultades de Derecho (33,9%) y Ciencias Químicas (15,1%) en contraposición con el descenso protagonizado por los alumnos de la Facultad de Informática (-13%).

El análisis desde la perspectiva del peso de cada una de las facultades indica que, en lo que Álava respecta, el 77,9% de los alumnos se reparte entre cuatro de las ocho facultades, un 25,7% en Filología, Geografía e Historia, un 18,8% en Farmacia, otro 18,3% en Ingeniería Técnica Industrial, y, por último, un 15,1% en Magisterio. En el Campus de Bizkaia se mantiene en primer lugar la carrera de Ciencias Económicas y Empresariales (14,8%) seguida por la de Ingeniería Industrial y Telecomunicaciones (14,1%) así como Ciencias Sociales y de la Comunicación (10,5%). En Gipuzkoa, cinco son las facultades que cuentan con la mayor proporción de alumnos, la primera es la Politécnica de Donostia-San Sebastián (17,7%), la segunda la de Filosofía y Ciencias de la Educación (13,2%), seguida de Arquitectura (12,2%) y con pesos que rondan el 11% se sitúan Psicología y Magisterio.

Cuadro nº 191 Distribución del alumnado en la UPV/EHU

Territorio Histórico	Curso 09/10	Curso 10/11 ^(*)	%	Δ% año anterior
ALAVA	7.775	7.751	100,0	-0,3
F. Farmacia	1.495	1.457	18,8	-2,5
F. Filología, Geografía e Historia	1.824	1.996	25,8	9,4
E.U. Magisterio	1.262	1.168	15,1	-7,5
E.U. Ingeniería Técnica Industrial	1.482	1.420	18,3	-4,2
E.U. de Trabajo Social	444	423	5,5	-4,5
E.U. de Empresariales	500	501	6,5	0,4
F. CC. Ec. y Empresariales	181	180	2,3	-0,6
F. CC. de la Actividad Física y del Deporte	587	606	7,8	3,2
BIZKAIA	23.692	23.657	100,0	-0,2
F. Ciencias y Tecnología	2.004	2.089	8,8	4,2
F. Bellas Artes	1.384	1.393	5,9	0,7
F. Ciencias Económicas y Empresariales	3.469	3.506	14,8	1,1
F. Ciencias Sociales y de la Comunicación	2.524	2.487	10,5	-1,5
F. Medicina y Odontología	1.800	1.840	7,8	2,2
ETS Ingeniería Industrial y de Telecom.	3.357	3.339	14,1	-0,4
E.U.E. Empresariales	1.452	1.528	6,5	5,2
E.U. Enfermería	589	546	2,3	-7,3
E.U. Magisterio	2.271	2.085	8,8	-8,2
E. Relaciones laborales	410	429	1,8	4,6
E.U.I. Técnica Industrial	2.221	2.121	9,0	-4,5
E.U.I. Técnica Minera	810	766	3,2	-5,4
ETS Náutica	398	377	1,6	-5,3
Facultad de Derecho. Sección Bizkaia	558	664	2,8	19,0
Campus Virtual	445	487	2,1	9,4
GIPUZKOA	11.649	11.469	100,0	-1,6
F. Ciencias Químicas	225	259	2,3	15,1
F. Derecho	531	711	6,2	33,9
F. Informática	808	703	6,1	-13,0
F. Filosofía y Ciencias de la Educación	1.502	1.520	13,3	1,2
F. Psicología	1.264	1.281	11,2	1,3
ETS Arquitectura	1.490	1.396	12,2	-6,3
E.U.E. Empresariales	996	948	8,3	-4,8
E.U. Magisterio	1.383	1.274	11,1	-7,9
E.U. Ingeniería Técnica Industrial de Eibar	463	428	3,7	-7,6
U. Politécnica de Donostia-San Sebastián	2.105	2.036	17,8	-3,3
E.U. Enfermería	437	456	4,0	4,4
F.C.C. Económicas y Empresariales	445	484	4,2	8,8
TOTAL	43.116	42.885	100,0	-0,5

(*): Datos a Junio 2011.

Fuente: UPV/EHU.

- En la Universidad de Navarra, con un leve descenso del 0,1% en el número de alumnos inscritos, éstos ascendieron a 8.920 de los cuales el 85% cursan sus estudios en Navarra y el restante 15% lo hace en Gipuzkoa. En el caso del alumnado del campus de Gipuzkoa, éste se ha incrementado en un 1,7% con respecto al curso precedente, principalmente debido al incremento registrado en Secretariado y Administración (7,5%). En Navarra, la mayor parte de las facultades contabilizan un número mayor de alumnos: Filosofía y Letras (13,3%), Derecho Canónico (12%), Ciencias (7,4%), Farmacia (5%), Derecho (1,9%), Enfermería (1,2%) y Ciencias Económicas y Empresariales (0,3%). Por su parte,

Arquitectura (-9,5%), Ciencias de la Información (-7,2%), Teología (-4,9%) y Filosofía (-2,7%), registran descensos con respecto al curso 2009/2010.

Cuadro nº 192 Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra

Territorio Histórico	Curso 09/10	Curso 10/11 ^(*)	%	Δ% año anterior
NAVARRA	7.612	7.580	100,0	-0,4
Derecho	480	489	6,5	1,9
Medicina	1.214	1.215	16,0	0,1
Filosofía y Letras	535	606	8,0	13,3
Ciencias de la Información	934	867	11,4	-7,2
Derecho Canónico	25	28	0,4	12,0
Ciencias	579	622	8,2	7,4
Farmacia	839	881	11,6	5,0
Arquitectura	1.326	1.200	15,8	-9,5
Teología	286	272	3,6	-4,9
Ciencias Económicas y Empresariales	891	894	11,8	0,3
Filosofía	75	73	1,0	-2,7
Enfermería	428	433	5,7	1,2
GIPUZKOA	1.318	1.340	100,0	1,7
Ingeniería Industrial	1.132	1.140	85,1	0,7
Secretariado y Administración	186	200	14,9	7,5
TOTAL	8.930	8.920	100,0	-0,1

(*): Además hay 1.069 alumnos de doctorado y 456 de master.

Fuente: Universidad de Navarra.

- La Universidad Pública de Navarra cuenta con 40 alumnos menos que el curso anterior, lo que se traduce en una rebaja de su alumnado del 0,5%, manteniendo la tendencia a la baja de los últimos años. Según los datos recogidos en el cuadro adjunto, se registran retrocesos en prácticamente todas las variables contempladas, si bien destaca un año más la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Agrónomos como el centro que acusa la peor evolución (-11%). En lo que se refiere a la distribución del alumnado, éste se reparte principalmente entre tres facultades, Ingeniería Industrial y Telecomunicaciones (34,6%), Ciencias Económicas y Empresariales (24,5%) y Ciencias Humanas y Sociales (18,8%).

Cuadro nº 193 Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA)

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 09/10	Curso 10/11	%	Δ% año anterior
E.T.S. Ingenieros Agrónomos	591	526	7,2	-11,0
E.T.S. Ingenieros Industriales y Telecom.	2.443	2.514	34,6	2,9
E.U. de Estudios Sanitarios	514	507	7,0	-1,4
F. Ciencias Económicas y Empresariales	1.816	1.780	24,5	-2,0
F. Ciencias Humanas y Sociales	1.348	1.364	18,8	1,2
F. Ciencias Jurídicas	590	571	7,9	-3,2
Total	7.302	7.262	100	-0,5

(*) Además hay 275 alumnos de doctorado y 686 de master.

Fuente: Universidad Pública de Navarra.

- En la Universidad de Deusto (UD) han cursado sus estudios este último curso un total de 7.116 universitarios, un 0,7% menos que en el curso anterior, debido a una disminución de 64 alumnos en Bizkaia y 37 en Gipuzkoa. Es importante destacar el hecho de que para la carrera de Empresariales de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales y el Doble Grado Derecho + ADE no se dispone de información sobre el número de alumnos desglosada por territorio. En lo que al resto de las carreras se refiere y analizando más en profundidad los datos, se puede comprobar que, en términos absolutos, Psicología y Educación es la única carrera que registra un incremento del alumnado (31 alumnos), frente a carreras como Ingeniería-Informática (203 alumnos menos), Empresariales (53), Teología (21) y Derecho (5) que muestran evoluciones desfavorables.

Las carreras con más peso siguen siendo para Bizkaia, Psicología y Educación (23,5%), Ingeniería (23,3%), Derecho (23,1%) y Ciencias Sociales y Humanas (19,2%), mientras que para Gipuzkoa, el 93% de los estudiantes pertenecen a la Facultad de Ciencias Sociales y Empresariales.

Cuadro nº 194 Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto⁽¹⁾

Territorio Histórico	Curso 09/10	Curso 10/11	%	Δ% año anterior
BIZKAIA	4.895	4.831	100	-1,3
Dobles Grados	28	57	1,2	103,6
Facultad de Derecho	1.120	1.115	23,1	-0,4
Facultad de Teología	47	26	0,5	-44,7
Facultad de Ingeniería	1.329	1.126	23,3	-15,3
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	1.008	929	19,2	-7,8
Facultad de Psicología y Educación	1106	1137	23,5	2,8
Instituto Superior de Ciencias Religiosas	50	36	0,7	-28,0
EUMBAM(Centro adscrito a la UD)	207	405	8,4	95,7
GIPUZKOA	635	598	100	-5,8
Dobles Grados	31	41	6,9	32,3
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	604	557	93,1	-7,8
SIN DESGLOSE DE TERRITORIOS				
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	1.547	1.494		-3,4
Doble Grado Derecho + ADE	92	193		109,8
TOTAL	7.169	7.116	100	-0,7

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 564 alumnos de Doctorado y 993 de Postgrado.

(3): No se dispone de datos desglosados por Territorios para la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales y para el Doble Grado Derecho + ADE.

Fuente: Universidad de Deusto.

- Concluyendo con el análisis de las Universidades, la Universidad de Mondragón contabiliza en sus aulas 0,4% alumnos más que el curso anterior.

Por modalidad de estudios y teniendo en cuenta su peso relativo, el descenso más acusado se produce, un año más, en Ingeniería Técnica Industrial-Mecánica que supone un 25,4% de los estudiantes de la Escuela Politécnica Superior y desciende en torno al 17%. En la situación inversa se encuentra la licenciatura en Administración y Dirección de

Empresas que con un 76,3% del total de alumnos de la Facultad de Ciencias Empresariales, apuntando un incremento del 17,4%.

Cuadro nº 195 Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 09/10	Curso 10/11	%	Δ% año anterior
Escuela Politécnica Superior	1.568	1.495	100	-4,7
Ing. de Organización Industrial (2º ciclo)	115	96	6,4	16,5
Ing. de Automática y Electrónica Industrial (2º ciclo)	63	60	4,0	-4,8
Ing. en Informática (2º ciclo)	57	49	3,3	-14,0
Ing. Industrial (2º ciclo)	167	178	11,9	6,6
Ing. Telecomunicación (2º ciclo)	50	46	3,1	-8,0
Ing. Téc. Ind., Electrónica Industrial (Grado)	157	135	9,0	-14,0
Ing. Téc. Ind., Mecánica (Grado)	457	380	25,4	-16,8
Ing. Téc. en Diseño Industrial (Grado)	298	303	20,3	1,7
Ing. Téc. Informática de Gestión y Sistemas (Grado)	118	116	7,8	-1,7
Grado en Organización Industrial	51	107	7,2	109,8
Ing. Téc. en Telecomunicaciones (Grado)	35	25	1,7	-28,6
F. de Human. y Ciencias de la Educación	1.080	1.115	100	3,2
Magisterios (4 especialidades)	397	219	19,6	-44,8
GRADO Educación Infantil	102	196	17,6	92,2
GRADO Educación Primaria	113	210	18,8	85,8
Magisterio, Audición y Lenguaje (2ª Diplomatura)	34	24	2,2	-29,4
Magisterio, Educación Infantil (2º Diplomatura)	112	92	8,3	-17,9
Magisterio, Educación Especial (2º Diplomatura)	47	68	6,1	44,7
Magisterio, Lengua Extranjera (2º Diplomatura)	0	24	2,2	-
Licenciatura en Comunicación Audiovisual (Grado)	63	69	6,2	9,5
Licenciatura en Comunicación Audiovisual (2º ciclo)	95	89	8,0	-6,3
Licenciatura en Humanidades (2º ciclo)	15	19	1,7	26,7
Licenciatura en Psicopedagogía (2º ciclo)	102	105	9,4	2,9
F. de Ciencias Empresariales	383	434	100	13,3
Lic. en Admón. y Dirección de Empresas	282	331	76,3	17,4
Secretariado de Dirección	21	9	2,1	-57,1
Diplomatura en Ciencias Empresariales	53	17	3,9	-67,9
Grado en Liderazgo emprendedor e innovación	27	77	17,7	185,2
TOTAL	3.031	3.044	100	0,4

Fuente: Universidad de Mondragón.

3. TRANSPORTE

3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL

Comenzando el análisis del capítulo de transporte por el transporte por ferrocarril, en 2010 se registra una nueva caída en el número de viajeros (-6,8%) traduciéndose en un total de 32,3 millones de viajeros registrados. Esta tendencia a la baja iniciada en el ejercicio 2007, supone un total de 2.348 pasajeros menos que en 2009 que han utilizado los servicios de las tres compañías de referencia, como son RENFE, Eusko Tren y FEVE.

Cuadro nº 196 Movimiento de viajeros*

Año	Viajeros (m)	%Δ
2006	41.025	0,2
2007	38.812	-5,4
2008	37.574	-3,2
2009	34.620	-7,9
2010	32.272	-6,8

(*): Los datos de RENFE corresponden exclusivamente a la cifra de viajeros de cercanías de Bilbao.

Fuente: RENFE, Eusko Tren y FEVE.

En 2010, Eusko Tren se afianza como la principal compañía de ferrocarril después de arrebatarse a RENFE dicho título en 2009. Más concretamente, y a pesar de experimentar una disminución del 2,7% en su flujo de pasajeros, el ejercicio 2010 se salda con un total de 16,7 millones de viajeros, lo que supone el 51,7% del total de movimientos registrados en la red vasca. En segundo lugar, se sitúa por tanto RENFE, que acumulando un nuevo retroceso (-11,7%) alcanza un total de 14,2 millones de viajeros (44,1% del flujo total). Por último, FEVE, en su línea Bilbao - Balmaseda, con 1,35 millones de pasajeros y un nivel de representación de apenas 4,2% respecto al cómputo global, presenta el mejor comportamiento habiendo logrado mantener los niveles del ejercicio 2009.

Cuadro nº 197 Movimiento de viajeros por compañías*

Concepto	2008	2009	2010	%Δ 10/09 ^(m)
RENFE	18.128	16.126	14.236	-11,7
Eusko Tren	17.940	17.149	16.691	-2,7
FEVE				
• Bilbao-Balmaseda	1.506	1.345	1.346	0,0

(*): Los datos de RENFE corresponden exclusivamente a la cifra de viajeros de cercanías de Bilbao.

Fuente: Ministerio de Fomento, Eusko Tren, FEVE y Gobierno Vasco.

Como era previsible, esta reducción en el número de pasajeros ha condicionado el volumen total recaudado, reflejo de las fluctuaciones de las dos compañías con mayor flujo de viajeros.

La recaudación total de estas tres compañías asciende a 24,9 millones de euros, atribuyéndose un descenso del 3,8% con respecto a 2009. En este contexto de contracción, RENFE acusa la contracción más significativa (-7,5%) lo que sitúa su recaudación por debajo de los 10 millones mientras que Eusko Tren ha logrado recaudar 13,5 millones de euros, cifra un 1,3% por debajo a la presentada en 2009. En cuanto a FEVE, a pesar de repetir prácticamente la misma cifra de viajeros que en 2009, ha logrado aumentar sus ingresos en un 1,4%, alcanzando una cifra de negocios de 1,48 millones de euros.

Cuadro nº 198 Recaudación por transporte de viajeros

Concepto	(m euros)			
	2008	2009	2010	%Δ 10/09
RENFE*	11.233,4	10.777,2	9.964,4	-7,5
Eusko Tren	13.598,3	13.634,9	13.457,2	-1,3
FEVE				
• Bilbao-Balmaseda	1.540,0	1.460,0***	1.480,0***	1,4
Total**	26.371,70	25.872,10	24.901,60	-3,8

(*): Los datos de RENFE corresponden exclusivamente a la cifra de viajeros de cercanías de Bilbao.

(**): Hace referencia únicamente a FEVE y Eusko Tren.

(***): La recaudación del tramo Bilbao-Balmaseda no incluye ningún tipo de impuesto.

Fuente: Ministerio de Fomento, Eusko Tren, FEVE y Gobierno Vasco.

En lo que hace referencia al volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco, es menester mencionar que, después de vivir un año 2009 muy complicado donde el tráfico sufrió una contracción por encima del 30%, el ejercicio 2010 insufla cierto optimismo en el sector. Los datos apuntan a un crecimiento del 15,1% con respecto al ejercicio anterior, alcanzando un volumen total de 4.274,9 miles de toneladas transportadas.

Profundizando en el análisis del tráfico de mercancías de cada compañía ferroviaria, se observa que la evolución, para todas ellas, ha sido muy similar, con tasas evolutivas que oscilan entre el 14,1% (RENFE) y el 18,6% (FEVE). RENFE, a pesar de experimentar el menor crecimiento de los tres, sigue detentando gran parte del total de la actividad, cuantificándose el volumen total en 3.158,6 miles de toneladas. En segundo lugar se encuentra FEVE, con un volumen de mercancías transportadas que se aproxima al millón de toneladas y que representa el 23% del tráfico total. Por último, los 140 millones de toneladas transportadas por Eusko Tren, con una tasa de crecimiento idéntica a la media de las tres compañías (15%), apenas logra una tasa de representación del 3,3%.

Circunscribiendo el análisis a la perspectiva territorial, y en lo que a RENFE¹ se refiere, Bizkaia, con 1,7 millones de toneladas transportadas, se presenta como el Territorio Histórico más dinámico en este ámbito. En segundo lugar se sitúa Gipuzkoa, con 1,3 millones de toneladas, a gran distancia de Álava, con 211 miles de toneladas registradas. En cuanto a las

¹ No hay disponible esta información para el resto de empresas ferroviarias.

evoluciones, destaca sobremanera Álava, registrando un incremento del 51%, donde el centro de transportes de Júndiz ha cobrado un papel protagonista. También ha aumentado significativamente la actividad correspondiente a Bizkaia donde la variación interanual se establece en un 22,2%, cifra que supera con creces la correspondiente a Gipuzkoa, con una tasa de crecimiento casi inapreciable del 1,3%.

Cuadro nº 199 Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco*

Concepto	2008	2009	2010	%Δ 10/09
RENFE	4.148,4	2.767,5	3.158,6	14,1
Eusko Tren	183,3	121,4	139,6	15,0
FEVE	1.053,6	823,7	976,7	18,6
Total	5.385,3	3.712,6	4.274,9	15,1

(*): Se excluyen los contenedores.
Fuente: Renfe, Eusko Tren y FEVE.

En el apartado de empleo, el número total de trabajadores adscritos a las tres compañías objeto de estudio se cifra para 2010 en 1.684 empleados, lo que apunta una reducción del 2,8% con respecto al ejercicio anterior. Esta evolución de signo negativo, es extensible a las tres empresas de transporte por ferrocarril, ya que todas ellas han evolucionado de manera similar, con desviaciones negativas que oscilan entre el 2,4% (Eusko Tren) y el 3,4% (RENFE). Eusko Tren, con una plantilla compuesta por 856 empleados, genera algo más de la mitad de los puestos de trabajo del sector, seguido de RENFE, con un total de 563 efectivos. FEVE, con un personal de 265 empleados y una representación minoritaria, protagoniza un descenso del 2,9% con respecto a 2009.

Cuadro nº 200 Personal empleado en transporte por ferrocarril

Concepto	2008	2009	2010	%Δ 10/09
RENFE	615	583	563	-3,4
Eusko Tren	824	877	856	-2,4
FEVE	289	273	265	-2,9
Total	1.728	1.733	1.684	-2,8

Fuente: RENFE, Eusko Tren, FEVE y Gobierno Vasco.

En el capítulo de inversión en infraestructuras ferroviarias, cabe destacar la actuación de Euskal Trenbide Sarea (ETS) que invirtió en 2010 un total de 408 millones de euros. Según datos publicados por la propia entidad, esta cifra marca un nuevo récord en su historia, suponiendo una variación interanual al alza del 86%. Esta inversión tuvo como objetivo dotar de nuevas infraestructuras ferroviarias a la red vasca, así como mejorar la existente. Especial mención merece el impulso dado a la construcción de la red ferroviaria de alta velocidad (la denominada Y vasca) y en concreto, al ramal guipuzcoano, donde se llevaron a cabo varias licitaciones (Bergara-Bergara y Antzuola-Ezkio), así como otras adjudicaciones (Urnieta-

Hernani, Andoain-Urnieta y Tolosa-Hernalde) e impulsos a diferentes tramos (Ordizia-Itsasondo). Asimismo, se iniciaron también las obras de varios tramos (Beasain, tanto Este como Oeste, Tolosa, Legorreta, Bergara-Antzuola y Ezkio-Beasain).

Por otro lado, destacan también varias inversiones efectuadas en la red de Euskal Trenbide Sarea operada por Eusko Tren, cuya cuantía supera los 180 millones de euros lo que se traduce en un incremento del 61% respecto al año 2009. Entre ellas se encuentran las destinadas a la construcción del nuevo túnel de Artxanda, la operación Durango y los desdoblamientos y mejora de la red en el corredor Ermua-Eibar-Elgoibar y la variante ferroviaria de Orio. Además, se inician diferentes trabajos para la puesta en marcha del Metro de Donostialdea.

El Metro y el Tranvía de Bilbao

El Metro de Bilbao sigue presentándose como una buena alternativa de transporte. Con una variación interanual del 1,7% y rebasando la barrera de los 88.500 miles de pasajeros, 2010 registra un nuevo récord para la compañía en su decimoquinto año de andadura. A esta positiva actuación ha contribuido, sin duda, la consagración de las estaciones de Peñota y Santurtzi, estaciones que han registrado unos flujos de 1.320 y 2.421 miles de viajeros respectivamente, además de la inauguración del funicular que conecta a los vecinos de Mamariga con la estación central de Santurtzi.

En lo referente a la actividad mensual, los datos apuntan al mes de marzo como el mes con mayor movimiento de viajeros en detrimento del mes de octubre, que ostentaba dicho título en el bienio anterior. El mes de Marzo alcanza, por tanto, la cifra de 8.119.871 usuarios, el 9% del total del año 2010. La semana con mayor número de viajeros, en cambio, fue la del 13 al 19 de diciembre, con un tráfico registrado de 2.010.751 viajeros, mientras que la fecha con mayor tráfico de viajeros, como viene siendo habitual, recayó en el día de Santo Tomas, donde en 2010 se contabilizaron hasta 348.690 traslados.

Cuadro nº 201 Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao

Año	Viajeros (m)	%Δ
2001	55.895	3,2
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

Fuente: Metro de Bilbao.

Circunscribiendo el análisis a la distribución de viajeros por estaciones, se observa que las estaciones de Moyua, Abando, Casco Viejo e Indautxu, en este orden, vuelven a ser las que mayor flujo de viajeros soportan, detentando conjuntamente 25,5 millones de traslados, esto es, casi un tercio del total. En una situación menos aventajada se encuentran las estaciones de Urbinaga, Lutzana y Urduliz, cuyo tráfico sigue decayendo, registrando entre las tres un total de 625.356 viajeros, lo que significa una tasa de representación de apenas 0,71% del total de la actividad anual del Metro.

Atendiendo ahora a la rotación de viajeros registrada en cada estación, merecen especial mención las de Peñota y Santurtzi que, en su segundo año de andadura, suman 750 mil y 1.346 miles de pasajeros más, lo que supone incrementos del 132% y del 125% respectivamente. En el caso opuesto se encuentran las estaciones de Urbinaga y Portugalete, que en 2010 registran un total de 120 mil y 2.116 miles de pasajeros respectivamente, fruto de una contracción de su actividad del 17,2% y del 14,2% respectivamente.

Cuadro nº 202 Distribución de viajeros del Metro de Bilbao por estación (2010)

Estación	%	Estación	%
Moyua	7,3	Erandio	1,9
Abando	7,3	Bidebizabal	1,7
Casco Viejo	7,2	Bolueta	1,7
Indautxu	7,1	Astrabudua	1,5
San Mamés	6,6	Peñota	1,5
Deusto	5,5	Ansio	1,5
Santutxu	5,5	Leioa	1,2
Gurutzeta	4,2	Gobela	1,0
Baracaldo	4,2	Abatxolo	0,9
Areeta	4,0	Neguri	0,8
Sarriko	2,9	Plentzia	0,7
Algorta	2,8	Sopelana	0,7
Sestao	2,8	Larrabasterra	0,5
Santurtzi	2,7	Berango	0,5
Etxebarri	2,7	Aiboa	0,4
San Inazio	2,6	Lamiako	0,4
Basarrate	2,5	Urduliz	0,3
Portugalete	2,4	Lutxana	0,2
Bagatza	2,3	Urbinaga	0,1

Fuente: Metro de Bilbao.

Pasando a analizar la distribución de los viajeros por zonas, los datos apuntan a que el 38% de los usuarios viajaron a lo largo del tronco común, esto es, la línea comprendida entre la estación de San Inazio y Bolueta, siendo por tanto ésta la zona más transitada con un total de 33,3 millones de viajeros. En segundo lugar, se encuentra la Línea 2 cuyo recorrido llega hasta la estación de Santurtzi, con 28,5 millones de usuarios y una representación del 32% del total. Completa el podium la denominada Línea 1, con un largo recorrido hasta la estación de Plentzia, adjudicándose una cifra total de 23,4 millones de clientes, lo que se traduce en un 27% del total. Por último, los trasbordos y los viajes incompletos, con apenas un 4% del total, completan el total de viajes registrados.

Por otro lado, el billete económico Creditrans con una tasa de penetración cercana a los 47 millones, se presenta como la alternativa de pago elegida por el 53% del total de viajeros. En segundo lugar, se encuentra el Bono Mensual, con casi 14 millones de usuarios y un 15,8% del total, seguido de 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 -, que suma 9,9 millones de usuarios con una cuota del 11,2% del total. Estos porcentajes vienen a confirmar el progresivo crecimiento de los billetes económicos como Creditrans y Gizatrans, en comparación con el resto de opciones de pago.

Atendiendo a las magnitudes económicas, en línea con la pauta de comportamiento registrada años anteriores, el Metro de Bilbao ha logrado incrementar, aunque levemente, sus ingresos en el 2010. Concretamente, la recaudación correspondiente al transporte de viajeros, ha

alcanzado la cifra de 52,3 millones de euros, lo que significa una variación interanual positiva del 1,26% respecto a 2009. Los gastos operacionales, que representan aproximadamente el 97% del total de los gastos, se han visto incrementados en un 4,25%, mientras que el importe correspondiente a las amortizaciones ha disminuido de manera significativa (-13%), provocando que la partida del total de gastos se haya visto incrementada en tan sólo un 3,6%. Con todo, el índice de cobertura, índice que representa el grado de gastos operacionales cubierto por los ingresos operacionales, disminuye de un 84,1% en 2009 a un 81,8% en 2010.

Como colofón al análisis del Metro de Bilbao, se exponen a continuación las novedades más destacables experimentadas por la entidad a lo largo del ejercicio 2010. En dicho año, el Metro de Bilbao obtiene, entre otros premios, la Q de Plata (Premio Vasco a la Excelencia, otorgado por el Gobierno Vasco). A su vez, se alcanza la cifra récord de 1.000 millones de clientes. En este sentido, merece especial atención la inauguración del funicular que conecta el barrio de Mamariga con la estación del municipio de Santurtzi. Asimismo, cabe destacar el anuncio por parte del Consejo General del Consorcio de Transportes de Bizkaia de la adjudicación de la gestión a Metro Bilbao de las futuras líneas 3, 4 y 5, cuyas obras siguen en proceso.

Por último, es menester destacar el dinamismo que ha caracterizado al servicio de tranvías de EuskoTran en Vitoria-Gasteiz, que en su segundo año de funcionamiento, ha prestado servicio a casi 7 millones de personas. Concretamente, los 6.977.841 movimientos registrados en 2010 superan ampliamente (48,4%) la cifra correspondiente a 2009. Entre otras novedades, destaca la mejora del servicio en días laborables, donde los refuerzos introducidos significaron una mayor frecuencia tanto en el ramal Centro (7,5 minutos) como en los de Abetxuko y Lakua (15 minutos).

3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA

Por segundo año consecutivo, la actividad del sector del transporte por carretera muestra un claro estancamiento. Los datos facilitados por la Dirección General de Tráfico, ponen claramente de manifiesto el estado vegetativo del parque de vehículos a nivel estatal que apenas ha crecido en un 0,4% en los últimos dos ejercicios. A nivel del País Vasco, sin embargo, este mismo análisis presenta un escenario algo más favorable experimentando dicha variable un aumento del 1,1% en un contexto donde el grueso del tráfico (72%) corresponde a turismos, seguidos por los camiones y motocicletas, con tasas de representación del 16,1% y 7,5%, respectivamente. Los autobuses (0,2%) y los tractores industriales (0,7%), apenas llegan a representar conjuntamente el 1% del total de vehículos registrados.

Profundizando en el análisis, vemos que, un año más, los incrementos tanto para CAPV como para Navarra han sido similares, con desviaciones positivas del 1% y 1,2%, respectivamente. Por Territorios Históricos, Álava vuelve a ser la provincia que registra un mayor aumento en el parque de vehículos, donde los 202.542 vehículos registrados en el año 2010 suponen un aumento del 1,6% respecto al ejercicio anterior. Bizkaia y Gipuzkoa registraron 6.403 y 3.629 nuevas matriculaciones lo que se traduce en 657.295 y 439.970 vehículos registrados respectivamente, aumento cercano al 1% para ambos Territorios. En cuanto al análisis por tipo de vehículo se refiere, cabe destacar que, al igual que en el ejercicio anterior, las motocicletas continúan con su tendencia alcista (5,5%) mientras que en el lado opuesto se sitúan los tractores industriales que, en línea con lo ocurrido el ejercicio anterior, acusan un nuevo recorte, en esta ocasión del 4%.

En cuanto al peso de cada provincia sobre el total del País Vasco, se presenta prácticamente la misma fotografía que en 2009, encabezando la lista Bizkaia con una representación del 38%, seguido de Gipuzkoa (25,4%) y Navarra (24,9%) y, finalmente, Álava (11,7%) con una participación mucho menor en el parque de vehículos vasco estimado en 2010 en 1,73 millones de vehículos.

Desglosando la información por Territorios y a juzgar por los datos expuestos, Bizkaia vuelve a representar el mayor número de camiones, autobuses y turismos (32,9%, 42,1% y 39,9%, respectivamente), mientras que Gipuzkoa, un año más, vuelve a ser la provincia con mayor número de motocicletas registradas en el País Vasco (35,7%). Navarra se presenta como la provincia con más tractores industriales, detentando el 33,7% del total registrado en el País Vasco.

Cuadro nº 203 Parque de vehículos

Área	Camiones		Autobuses		Turismos		Motocicletas		Tractores Ind.		Otros		Total	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
	(unidades)													
Álava	32.740	32.929	519	522	146.071	148.208	11.328	12.043	1.391	1.351	7.259	7.489	199.308	202.542
Bizkaia	90.946	91.549	1.643	1.680	495.067	498.186	40.612	42.972	4.050	3.897	18.574	19.011	650.892	657.295
Gipuzkoa	71.268	71.373	844	853	302.256	303.261	44.060	46.433	3.306	3.195	14.607	14.855	436.341	439.970
CAPV	194.954	195.851	3.006	3.055	943.394	949.655	96.000	101.448	8.747	8.443	40.440	41.355	1.286.541	1.299.807
Navarra	82.087	82.425	950	934	294.293	297.770	27.206	28.499	4.510	4.282	17.916	18.064	426.962	431.974
País Vasco	277.041	278.276	3.956	3.989	1.237.687	1.247.425	123.206	129.947	13.257	12.725	58.356	59.419	1.713.503	1.731.781
España	5.136.214	5.103.980	62.663	62.445	21.983.485	22.147.455	2.606.674	2.707.482	206.730	199.486	860.203	865.187	30.855.969	31.086.035
PV/España %	5,4	5,5	6,3	6,4	5,6	5,6	4,7	4,8	6,4	6,4	6,8	6,9	5,6	5,6

Fuente: Dirección General de Tráfico.

Atendiendo a los datos de las matriculaciones netas tanto de los camiones y tractores industriales, como de los autobuses y en lo que al ámbito estatal se refiere, se registraron 39.696 matriculaciones menos, lo que viene a confirmar la tendencia bajista iniciada el año pasado. Esta tendencia, sin embargo, no es extensible al País Vasco, donde se contabilizaron

736 matriculaciones netas, ya que tanto Navarra como los tres Territorios vascos aumentaron sus registros respecto al año anterior. Bizkaia, con 487 unidades, lidera esta tendencia alcista, seguido por Álava, con 152 y Navarra, con 94 unidades más. En Gipuzkoa, por su parte, tan sólo se registró un aumento de 3 matriculaciones netas.

Cuadro nº 204 Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses*

(unidades)

Área	Camiones y Tract. Indus.		Autobuses		Total		%Δ 10/09
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
Álava	11	149	23	3	34	152	347,1
Bizkaia	260	450	21	37	281	487	73,3
Gipuzkoa	-98	-6	18	9	-80	3	-103,8
CAPV	173	593	62	49	235	642	173,2
Navarra	-139	110	14	-16	-125	94	-175,2
País Vasco	34	703	76	33	110	736	569,1
España	-62.641	-39.478	467	-218	-62.174	-39.696	-36,2

(*): Variación interanual del parque.

Fuente: Dirección General de Tráfico.

En cuanto a los índices de motorización, número de vehículos por cada millar de habitantes, Bizkaia registra un mayor incremento, pasando de los 565 vehículos a los 570 por cada 1.000 habitantes. Aún con todo, es la Comunidad Foral de Navarra que, a pesar de su inapreciable incremento, vuelve a situarse por delante de los tres Territorios Históricos, con 678 vehículos por cada 1.000 habitantes. En segundo y tercer lugar se sitúan Álava y Gipuzkoa, con 638 y 622 vehículos respectivamente por cada millar de habitantes. De este modo, el País Vasco (615) vuelve a situarse por debajo del nivel del Estado (661), a pesar de experimentar un incremento mayor en 2010 -4 vehículos más en el caso del País Vasco, frente a un vehículo más en el caso de España-. Pasando a analizar el número de habitantes por cada turismo, se observa un claro estancamiento respecto a los niveles del ejercicio anterior. Así, el País Vasco vuelve a situarse en 2,3 habitantes por cada turismo registrado, mientras que para el caso del Estado, este índice se sitúa en 2,1 unidades.

Cuadro nº 205 Índices de motorización

Área	Vehículos/1.000 habitantes		Habitantes/Turismo	
	2009	2010	2009	2010
Álava	635	638	2,1	2,1
Bizkaia	565	570	2,3	2,3
Gipuzkoa	618	622	2,3	2,3
CAPV	592	597	2,3	2,3
Navarra	677	678	2,1	2,1
País Vasco	611	615	2,3	2,3
España	660	661	2,1	2,1

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

En lo que respecta al transporte de mercancías, se analizan a continuación los datos contenidos en la Encuesta Permanente de Transporte de Mercancías por Carretera¹ que la Secretaría General Técnica del Ministerio de Fomento elabora cada año. Estos datos demuestran que dicho transporte, a nivel estatal, ha sufrido en 2010 una contracción significativa, tasa que supera el 7%. No así en el caso del País Vasco, donde la cifra de 138,9 millones de toneladas transportadas contabilizada en el ejercicio de 2010 ha supuesto un incremento de la actividad de casi un 3% respecto a los niveles de 2009.

Realizando el análisis desde la perspectiva territorial, se observa que la evolución en cada área geográfica ha sido dispar. Mientras que los 91,4 millones de tonelaje transportados en CAPV han significado un retroceso de más de un 5%, los 47,5 millones de toneladas de mercancía en el caso de Navarra han supuesto un aumento de más del 22%, lo que supone una notable recuperación de la actividad, después del descenso anotado para el ejercicio anterior (-23,8%).

Cuadro nº 206 Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino*

Área	(miles Tm)							
	CAPV		Navarra		País Vasco		Estado	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Transporte Intrarregional	48.769	43.368	16.226	21.527	64.996	64.895	919.158	826.558
Transporte Interregional	47.708	48.033	22.469	25.922	70.177	73.955	305.001	308.492
Total	96.477	91.401	38.695	47.449	135.172	138.850	1.224.159	1.135.050

(*): Las cifras corresponden a la totalidad de cada año.

Fuente: Boletín Estadístico del Ministerio de Fomento.

Profundizando en el análisis del transporte de mercancías por carretera en 2010, se observa que el transporte intrarregional e interregional apuntan pautas de comportamiento diferenciadas. Mientras que el transporte interregional en el ámbito estatal experimenta un ligero repunte de su actividad (1,1%), el transporte intrarregional sigue en claro retroceso sufriendo un descenso del 10,1%. Desde la perspectiva del País Vasco, sin embargo, estos datos son sensiblemente más favorables, donde el transporte interregional repunta sensiblemente (5,4%) en un contexto donde se produce un decremento prácticamente inapreciable en el apartado del transporte intrarregional (-0,2%). Con todo, el transporte interregional vuelve a ser protagonista en el País Vasco –su tasa de representación sobre el total es del 53% –, tanto en el caso de la CAPV (52,6%) como de la Comunidad Foral de Navarra (54,6%), frente al peso ampliamente superior del transporte intrarregional (72,8%) respecto al transporte interregional (27,2%) para el conjunto del Estado.

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.

A continuación, como parte del capítulo del transporte por carretera, se presentan los datos referentes al transporte urbano, siendo objeto de análisis las compañías de autobuses que operan en las tres capitales de CAPV esto es, Bilbobus, la Compañía del Tranvía de San Sebastián (CTSS) y Transportes Urbanos de Vitoria (TUVISA).

Cuadro nº 207 Transporte urbano. Datos básicos del sector

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Líneas de red	43 ⁽³⁾	43 ⁽³⁾	36 ⁽³⁾	36 ⁽³⁾	9 ⁽²⁾	9
Longitud (km.)	553,3	553,3	237,1	247	103,49	110
Parque autobuses	153	152	121	121	90	86
Plantilla	673 ⁽¹⁾	628	495	499	321	305

(1): Los cambios en la plantilla no obedece a una reducción sino a que la contabilización anterior correspondía a ajustes en el proceso de cambio de contrato entre una empresa prestataria y otra.

(2): Se produce un cambio en la estructuración del sistema a partir del 30 de octubre de 2009.

(3): Incluye los servicios nocturnos

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, la compañía mantiene en 2010 el mismo número de líneas que en 2009 (43), así como la longitud de su recorrido (553,3 kilómetros). Respecto a la flota de autobuses, ésta reduce su número a 152 unidades, una menos que el ejercicio anterior en un escenario donde también se contrae el número de personas que componen la plantilla de Bilbobus. Así, mientras que en 2009 el número de empleos se establecía en 673 efectivos, en 2010, el número asciende a 628 personas.
- En lo que hace referencia a la Compañía de Tranvía de San Sebastián (CTSS), con 36 líneas, ésta aumenta la longitud de la red en 2010 hasta los 247 kilómetros. El parque de autobuses se mantiene inalterado con un total de 121 unidades, mientras que, a diferencia de las demás compañías, logra incrementar, aunque levemente, su plantilla (0,8%) acercándose a los 500 empleados en nómina.
- La compañía Transportes Urbanos de Vitoria (TUVISA), cuya red sigue estando compuesta por 9 líneas, aumenta la longitud de su recorrido hasta alcanzar los 110 kilómetros, a pesar de que tanto su flota de autobuses (86 vehículos) como el número de personas que figuran en plantilla (305) descienden.

En lo que atañe a la evolución de la actividad sectorial, cabe reseñar los siguientes aspectos:

- Bilbobus reduce el número de kilómetros recorridos en un 2,8%. A su vez, el número de viajeros transportados también sufre un descenso, pasando de 25,8 millones de pasajeros en 2009 a 25,4 millones en 2010. Consecuencia de todo ello, 2010 se salda con una recaudación estimada en 10,7 millones de euros y un resultado de explotación negativo de

21,5 millones. Sin embargo, a la hora de evaluar dichos datos, es menester señalar que a lo largo del ejercicio 2010, se celebró una huelga que duró 17 jornadas y que, según fuentes consultadas, perjudicó a alrededor de 85.000 usuarios.

- Siguiendo con la tendencia señalada los últimos años, la CTSS vuelve a presentar un resultado de explotación negativo (-11,5 millones de euros) en un contexto de repunte en el número de viajeros (2%), que alcanzan la cifra de 29 millones. Las recaudaciones se mantienen en los mismos niveles que en 2009, apuntando un inapreciable crecimiento (0,6%) lo que se traduce en casi 19 millones de euros de recaudación.
- En el caso de TUVISA, la compañía vuelve a arrojar pérdidas valoradas en 15,3 millones de euros, a pesar del aumento experimentado en el número de viajeros (5,2%), así como, más notablemente, en la recaudación del ejercicio (15%). En términos absolutos se establecen las siguientes magnitudes: 11,1 millones de viajeros y 4,5 millones de euros recaudados.

Cuadro nº 208 Evolución del transporte urbano

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Km. Útiles recorridos (m)	6.461	6.282	5.855	6.141	-	-
Viajeros transportados (m)	25.754	25.425	28.460	29.015	10.544	11.091
Recaudaciones (m de euros)	11.228	10.680	18.880	18.993	3.985	4.570
Resultados de explotación (m de euros)	-21.261	-21.505	-10.921	-11.573	-15.297	-15.268
Tarifas (euros)	1,20/0,57	1,20/0,57	1,35/0,74	1,35/0,74	0,95/0,50	1,05/0,53

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 con el análisis del transporte por vía marítima, y a tenor de los datos publicados por Clarkson¹, se observa que el ejercicio 2010 ha venido acompañado de una importante expansión del tráfico marítimo mundial. Con una variación interanual del 7,6%, se establece en el tráfico total una cifra récord estimada en 8.373 millones de toneladas.

Ahondando en el análisis por tipo de mercancías, merece especial atención el transporte de graneles sólidos que aumenta significativamente su actividad (11,7%) en 2010. Los graneles sólidos, donde destacan el mineral del hierro y el carbón y, en menor medida, el grano, detentan aproximadamente el 40% del total del tráfico. En el segundo lugar del ranking, en cuanto a peso específico se refiere, se sitúan los graneles líquidos. Dicha partida, compuesta principalmente por el crudo y derivados del petróleo y que representa el 36% del total del

¹ A diferencia de otros años que se utilizaba como fuente Fearnleys Review, Oslo, en 2010 la fuente de referencia pasa a ser Clarkson lo que modifica, en parte, la información expuesta en varios cuadros.

tráfico también evoluciona satisfactoriamente presentando una variación interanual del 4,1%. Por último, las demás mercancías, que suponen casi una cuarta parte del total del tráfico mundial vía marítima (2.079 millones de toneladas), se contagian del mismo optimismo que el resto presentando un aumento de su actividad del 6,6%.

Cuadro nº 209 Comercio mundial por vía marítima

Mercancías	(M Tm)			
	2008	2009	2010	% Δ 10/09
Graneles líquidos	2.975	2.880	2.998	4,1
Graneles sólidos	3.038	2.950	3.296	11,7
Otras mercancías	2.122	1.950	2.079	6,6
Total	8.135	7.780	8.373	7,6

Fuente: Anave, Clarkson.

Centrando ahora el análisis en el panorama nacional y en lo que al comercio marítimo se refiere, su evolución ha presentado pautas de comportamiento similares a las apuntadas para el tráfico mundial aunque a un ritmo algo inferior, cifrándose la evolución interanual en un 4,5%. En 2010, el comercio marítimo español registró un total de 293,85 millones de toneladas transportadas, de las cuales aproximadamente el 65% pertenece al capítulo de importaciones, seguido del 21,9% de las exportaciones y, finalmente, del 13,4% correspondiente al cabotaje. En términos evolutivos, cabe destacar el aumento de las exportaciones, con un repunte interesante del 16%, en un escenario donde el cabotaje también concluye el año reactivando su actividad (4,1%) mientras que las importaciones experimentan un leve crecimiento (1,3%).

Cuadro nº 210 Comercio marítimo español

Concepto	(m Tm)		
	2009	2010	% Δ 10/09
Exportaciones	55.501	64.401	16,0
Importaciones	187.769	190.117	1,3
Cabotaje	37.799	39.336	4,1
Total	281.069	293.853	4,5

Fuente: Anave, Puertos del Estado.

Circunscribiendo el análisis del transporte marítimo a la CAPV, y a tenor de los datos expuestos para los puertos de Bilbao y Pasajes, se observa que el tráfico total de mercancías en los principales puertos vascos ha crecido a un ritmo superior que el estatal, registrándose un incremento del 8% respecto al ejercicio anterior, lo que sitúa el nivel de actividad portuaria en 38,5 millones de toneladas transportadas.

Comenzando el análisis por el puerto de Bilbao, como puerto de referencia vasco, con un tráfico total de 34,7 millones de toneladas y una representación sobre el total cercana al 90%, apunta en 2010 un crecimiento de 7,7% en su actividad. Esta favorable evolución se soporta principalmente en el incremento generado en el apartado de las descargas (6%) y en el

correspondiente a cargas (10%), suponiendo ambos prácticamente la totalidad del tráfico, con representaciones del 68,5% y 28,5%, respectivamente. En cuanto al puerto pasaitarra, con un aumento del 11% de su actividad, éste eleva su volumen transportado hasta los 3,9 millones de toneladas. Especial atención merece el comportamiento de las cargas –apartado que detenta casi un 40% del total del tráfico- que protagonizan un salto cuantitativo cercano al 14% y que junto con las descargas, - con una representación cercana al 60% y una evolución interanual del 9%-, representan el grueso del tráfico del puerto guipuzcoano. El avituallamiento y la pesca, esta última con una actividad testimonial dentro del puerto, también evolucionan favorablemente.

Cuadro nº 211 Tráfico de los principales puertos vascos.

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
Descargas	27.758,1	22.606,0	23.764,1	3.210,3	2.163,3	2.352,9
Cargas	10.222,3	8.998,5	9.896,7	1.515,1	1.304,5	1.486,8
Tráfico local	1.265,2	446,1	866,0	--	--	--
Avituallamiento	152,3	129,4	138,6	40,4	36,1	40,0
Pesca	0	0	0	7,7	8,6	9,0
Total	39.397,9	32.179,9	34.665,4	4.773,7	3.512,4	3.888,4

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

En cuanto al número de buques registrados en cada uno de los puertos objeto de estudio, ambas instalaciones portuarias experimentan un repunte en dicho ámbito, con incrementos del 6,5% y del 15,2% para Bilbao y Pasajes, respectivamente. En el caso del puerto bilbaíno, este aumento se traduce en 198 buques más, pasando de 3.042 a 3.240 unidades en 2010, mientras que al puerto pasaitarra le corresponden un total 1.086 buques reflejo de un incremento de 143 buques más que en 2009.

Pasando a analizar la composición del tráfico total de mercancías en el puerto de Bilbao, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto comportamientos evolutivos sensiblemente diferenciados según tipo de mercancía. Si bien los productos petrolíferos, que representan gran parte del total del tráfico (45,1%), apuntan un descenso del 5,4%, los graneles sólidos y la mercancía general convencional -que entre ambos se adjudican el 40,1% del total – experimentan ascensos significativos del 16,3% y 29,8%, respectivamente. Por último, los otros graneles líquidos –apartado que detenta el 12% del total del tráfico y cuya actividad se cifra en 4,1 millones de toneladas –, incrementan su actividad aunque de forma más discreta (4%).

El puerto de Pasajes, por su parte, fundamentó su crecimiento en el tráfico generado por la mercancía general convencional que, con una participación en el total del 56%, apunta un crecimiento del 20,1%. El tráfico de graneles sólidos, segunda mercancía del puerto de

Pasajes en cuanto a volumen, se mantiene en los niveles del ejercicio anterior con un incremento imperceptible de apenas 0,4%.

Cuadro nº 212 Composición del tráfico total de mercancías

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
Productos petrolíferos	18.459,4	16.543,53	15.650,54	--	--	--
Otros graneles líquidos	4.597,9	3.953,87	4.112,73	--	--	--
Graneles sólidos	5.266,5	3.827,98	4.451,92	2.351,4	1.649,66	1.656,0
Mercancía general	9.656,7	7.279,07	9.445,64	2.374,2	1.818,08	2.183,7
Resto	1.417,4	575,48	1.004,56	48,1	44,6	48,7
Total	39.397,9	32.179,93	34.665,38	4.773,7	3.512,36	3.888,4

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Circunscribiendo el análisis al tráfico exterior y cabotaje, y en lo que a los datos de 2010 se refiere, tanto las importaciones como las exportaciones presentan evoluciones de signo positivo en un contexto donde el cabotaje disminuye su volumen transportado en un 5,8%. Las importaciones, con un peso cercano al 70% del total del tráfico, concluyen 2010 con una variación interanual positiva (5,7%) lejos de la importante caída que protagonizaron en el ejercicio anterior (-19,9%). Sin embargo, es en el capítulo de las exportaciones, - actividad estratégica para la recuperación del sector-, donde se establece un mayor impulso tanto para el puerto de Bilbao como para el de Pasajes con incrementos que se sitúan en torno al 13%. Por último, la nota discordante le corresponde al cabotaje, con una contracción del 4,3% en su actividad en el puerto de Bilbao, siendo aún más intensa en Pasajes, acusando una desaceleración de su desempeño en un 20%.

Cuadro nº 213 Tráfico exterior y cabotaje

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
Importación	27.160,9	22.151,23	23.286,47	2.923,0	1.939,37	2.174,51
Exportación	8.204,8	7.348,78	8.361,32	1.511,1	1.303,16	1.484,46
Cabotaje	2.614,8	2.104,44	2.013,04	291,6	225,2	180,67
Total	37.980,5	31.604,45	33.660,82	4.725,7	3.467,74	3.839,70

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Desglosando la información por tipo de mercancía, y empezando dicho apartado por el puerto de Bilbao, el primer hecho reseñable es el cambio producido en 2010 en la composición del tráfico por tipo de mercancía. Ejemplo de ello es la irrupción de los productos siderúrgicos en el mapa de exportaciones colocándose a la cabeza del ranking, seguidos por el fuel-oil y la gasolina, con representaciones del 19%, 15% y 11% del total respectivamente. Otro cambio sustancial lo protagonizan los productos de maquinaria y repuestos que se afianzan en los

primeros puestos del ranking, en detrimento de otros productos petrolíferos. En cuanto a las importaciones, éstas no muestran grandes diferencias con respecto al ejercicio anterior, situándose, un año más, los combustibles a la cabeza, bloque compuesto por el crudo de petróleo, el gas natural, el gas-oil y el fuel-oil, con representaciones sobre el total de las importaciones del 30%, 14%, 12% y 8% respectivamente. En el segundo puesto se encuentran los productos siderúrgicos y las chatarras que, a diferencia de los productos anteriormente mencionados, aumentan progresivamente su presencia en el total de las importaciones, con una participación en el total del 7,4% y 4,6% respectivamente.

Cuadro nº 214 Composición del tráfico exterior del puerto de Bilbao. 2010

		(m Tm)	
Exportaciones		Importaciones	
Productos siderúrgicos	1.606,0	Crudo de petróleo	7.075,4
Fuel-oil	1.220,1	Gas natural	3.315,8
Gasolina	931,0	Gas-oil	2.864,9
Productos químicos	881,5	Fuel-oil	1.824,6
Tara de contenedores	502,7	Productos siderúrgicos	1.716,3
Maquinaria y repuestos	424,9	Chatarras	1.071,1
Otros	2.795,2	Otros	5.400,4
Total	8.361,3	Total	23.286,5

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

En cuanto al análisis del puerto de Pasajes se refiere y de forma análoga a lo relatado en los ejercicios anteriores, los productos siderúrgicos y los automóviles y sus piezas vuelven a concentrar prácticamente la totalidad de las exportaciones –debido a la importancia del sector del acero en el territorio guipuzcoano – y siguen representando el grueso del tráfico del puerto guipuzcoano (92%). Estos productos, a su vez, se presentan como “la gran esperanza” de cara a favorecer el fin de la particular crisis que padece el puerto. En un segundo plano, con valores mucho menores, se sitúan otros minerales y productos de maquinaria y repuestos. Por otro lado, en cuanto a las importaciones se refiere, las chatarras de hierro y los productos siderúrgicos se afianzan en las primeras posiciones del ranking, representando entre ambos más del 60% del total del volumen importado. Las importaciones de cereales y sus harinas, con una desviación negativa del 30,1%, ceden su puesto a papel y pasta, que con una variación interanual positiva (27%), se catapultan a la tercera posición.

Cuadro nº 215 Composición del tráfico exterior del puerto de Pasajes. 2010

(m Tm)

Exportaciones		Importaciones	
Productos siderúrgicos	1.070,4	Chatarras de hierro	754,2
Automóviles y sus piezas	302,2	Productos siderúrgicos	576,7
Otros minerales	79,5	Papel y pasta	159,7
Maquinaria y repuestos	8,4	Cereales y sus harinas	150,1
Cereales y sus harinas	8,1	Otros minerales	87,0
Otras Mercancías	15,9	Otras mercancías	446,8
Total	1.484,5	Total	2.174,5

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

Pasando a analizar el tráfico según los países de origen y destino, en el caso del puerto de Bilbao, Rusia vuelve a encabezar la lista internacional con un total de 5,92 millones de toneladas descargadas adjudicándose prácticamente una cuarta parte del total del tráfico. En un segundo plano se sitúan Irán, Reino Unido y Trinidad y Tobago, con un peso sobre el total del 8,7%, 6,4% y 6%, respectivamente.

Cuadro nº 216 Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2010.

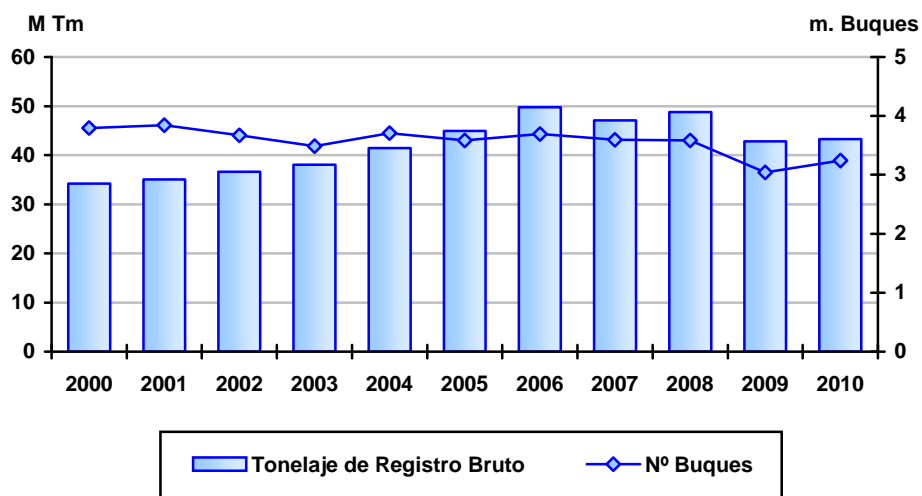
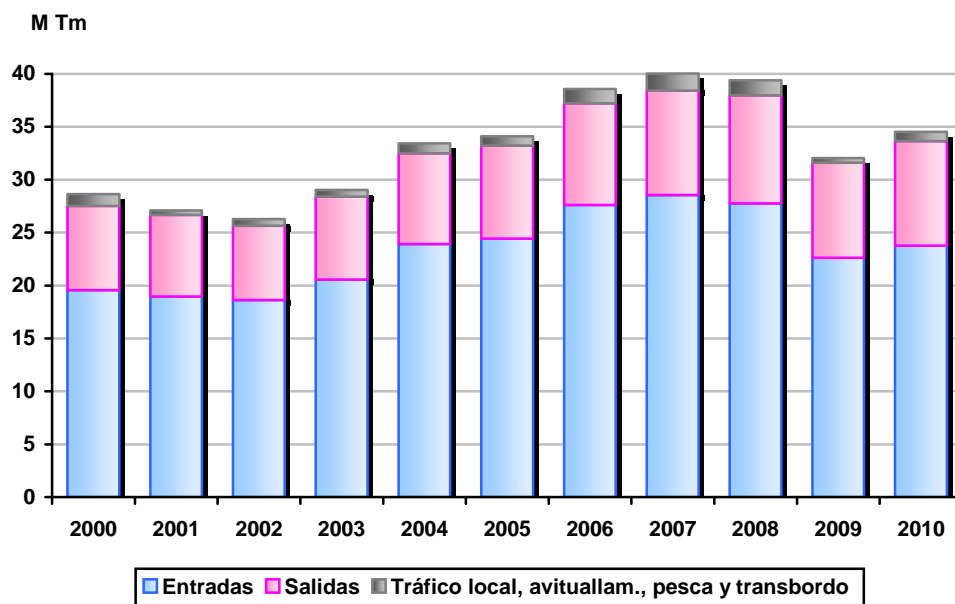
(m Tm)

País	Descargadas	Cargadas	Total
Rusia	5.924,1	73,5	5.997,6
Reino Unido	1.516,6	1.149,3	2.665,9
Irán	2.070,6	98,5	2.169,1
Estados Unidos	955,2	1.181,8	2.137,0
España	477,4	1.535,4	2.012,9
Holanda	1.096,8	411,1	1.507,9
Trinidad y Tobago	1.420,1	4,2	1.424,3
Bélgica	722,4	684,4	1.406,8
Nigeria	1.321,4	63,2	1.384,6
Brasil	537,0	382,7	919,7
Gibraltar	0	918,2	918,2
México	618,8	212,9	831,7
Otros	7.103,7	3.181,4	10.285,1
Total	23.764,1	9.896,7	33.660,8

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

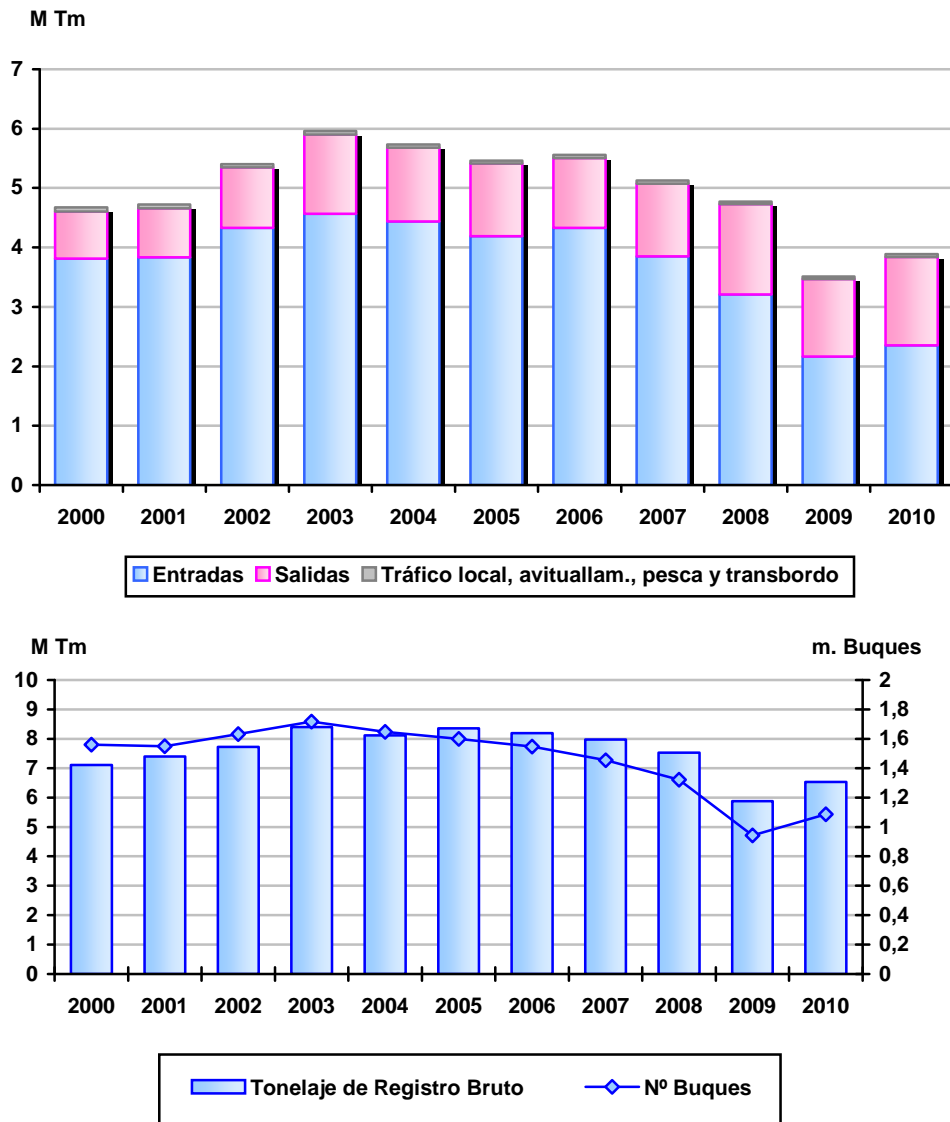
Por otro lado, los principales países destino vuelven a ser - excluyendo el Estado español (15,5%) -, los Estados Unidos (11,9%) y Reino Unido (11,6%), seguidos de cerca por Gibraltar (9,3%). Asimismo, se producen movimientos interesantes en la configuración del mapa de importaciones, asumiendo países como Nigeria cierto peso específico en detrimento de otros presentes en la fotografía del ejercicio anterior como, por ejemplo, Irak.

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.

De forma análoga a lo ocurrido en el puerto de Bilbao y en lo que a descargas se refiere, en el puerto de Pasajes, Rusia repite protagonismo con 312,4 miles de toneladas importadas, afianzándose en el primer puesto de ranking (13,3% del total). En segundo y tercer lugar se encuentran Holanda y Suecia, arrebatando este último el tercer lugar a España, con representaciones del 11% y del 9%, respectivamente. En cuanto a los países-destino, Reino Unido se sitúa al igual que en el puerto de Bilbao en las primeras posiciones. Con un 30,1% del total, Reino Unido se adjudica el primer lugar del ranking, título que el pasado ejercicio le

había correspondido a Argelia, y que en el ejercicio 2010, pasa a ocupar la segunda posición del ranking –con una representación del 20,1%-. Destaca, a su vez, el comportamiento de Turquía, acomodándose en 2010 en el cuarto puesto (8,1%) de los países-destino.

Cuadro nº 217 Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2010.

País	Descargadas	Cargadas	(m Tm)
			Total
Reino Unido	193,3	448,1	641,3
Argelia	37,6	298,4	336,0
Rusia	312,4	0,0	312,4
Holanda	258,5	49,2	307,7
Bélgica	125,9	103,3	229,2
Suecia	209,9	1,5	211,4
España	195,0	14,1	209,1
Finlandia	191,7	0,0	191,7
Alemania	95,0	55,3	150,3
Marruecos	13,0	121,9	134,9
Turquía	4,4	120,2	124,6
Lituania	89,2	6,2	95,5
Francia	83,1	0,4	83,5
Estados Unidos	68,2	9,6	77,8
Otros	475,7	258,5	734,2
Total	2.352,9	1.486,8	3.839,7

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

Circunscribiendo el análisis a las principales magnitudes del puerto de Bilbao, se observa que después de un año muy complicado como fue el 2009 (-14,9%), los ingresos por servicios y cánones vuelven a incrementarse (8,6%) saldándose con un valor de 64,6 millones de euros. Este aumento de la cifra de negocio, sin embargo, no logra amortiguar la caída experimentada por la partida “beneficio de explotación” que, a pesar de haberse frenado, sigue en claro retroceso (-31%) situándose en 2010 en 10,8 millones de euros.

Cuadro nº 218 Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas.

Concepto	2008	2009	2010	(m euros)
				% Δ 10/09
Ingresos por servicios y cánones	69.902	59.492	64.622	8,6
Gastos corrientes	35.334	34.829	34.254	-1,7
Amortizaciones	24.181	24.895	26.522	6,5
Beneficio de explotación	30.939	15.597	10.755	-31,0
Resultado del ejercicio	31.907	14.152	13.755	-2,8
Cash flow	56.088	39.047	40.277	3,2
Inmovilizado material	488.551	513.028	507.893	-1,0

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

Para finalizar con el análisis del transporte marítimo, se presentan a continuación las novedades más remarcables de los dos principales puertos vascos en el año 2010. El puerto bilbaíno, a tenor de la información publicada en su balance anual, continúa apostando por la inversión –alrededor de 46,5 millones de euros para el año 2010, cantidad que aumentará en

un 10% para el año 2011-, destinada a diferentes fines, tales como la rehabilitación y mejora de las instalaciones, así como proyectos de tecnología para la protección del medio ambiente. Asimismo, se han dado por finalizadas las obras para la construcción del sexto muelle, AZ-3, y continúan con las obras del séptimo, denominado AZ-2. Además, refuerza su apuesta por incrementar el número de cruceros que encallan en el puerto, incluido un próximo reforzamiento del servicio de ferry con conexión a Reino Unido con el objetivo de potenciar Bilbao como ciudad turística.

En lo que al puerto de Pasajes se refiere, un año más, el proyecto del puerto exterior reclama la mayor parte de la atención. Durante este periodo, destacan por un lado, el replanteamiento del proyecto, cuyo presupuesto ha disminuido de manera sustancial (750 millones de euros respecto a los 1.500 millones de euros iniciales), al igual que sus dimensiones, y por otro, la aprobación del informe de sostenibilidad ambiental por parte del Consejo de Administración del puerto. No obstante, el presupuesto total del proyecto aumentará finalmente en cerca de un 10% su presupuesto reducido, debido a las medidas correctoras o compensatorias, necesarias para dicha aprobación, a la espera del dictamen definitivo del Ministerio de Medio Ambiente. Por otro lado, fueron inaugurados los dos nuevos pabellones portuarios en el muelle de la Herrera.

3.4 TRANSPORTE AÉREO

El análisis de los principales indicadores del transporte aéreo, facilitados por AENA, nos muestra que la contracción que el sector sufrió el ejercicio pasado se ha frenado de manera considerable aportando algo de estabilidad al sector. A pesar de que el número de operaciones sigue disminuyendo, este decrecimiento ha sido inferior al vivido el año pasado. Concretamente, en 2010, el número de aeronaves decreció en 1.118 unidades, mientras que en el ejercicio anterior, el descenso de las operaciones se saldó en 13.644 aeronaves. Las cifras de pasajeros y de volumen de mercancías, han aumentado con respecto al año anterior, alcanzando las cifras de 4.479,6 miles de pasajeros y 30.570 miles de toneladas. Esto supone un aumento del 3,9% en el número de pasajeros, y de un 1,4% en el volumen de toneladas transportadas en relación a lo presentado en 2009.

Los datos ponen de manifiesto, a nivel estatal, signos de estancamiento en la actividad, dado que el número de operaciones prácticamente se mantuvo en los mismos niveles que en 2009. Las buenas noticias llegan de la mano del transporte de mercancías, cuyo tráfico creció en un 15,5%, resultado del aumento en un 23,5% del transporte de mercancías a nivel internacional. La cifra de pasajeros también aumentó, aunque de manera más discreta, en una tasa de 2,8%.

A pesar de esta situación que apunta cierto optimismo, los resultados del ejercicio 2010 para los aeropuertos españoles en general, y para los aeropuertos vascos en particular, no han sido muy positivos. Los aeropuertos de Foronda y San Sebastián arrojaron pérdidas importantes, cifradas en 11,12 y 4,57 millones de euros respectivamente, siendo el aeropuerto de Bilbao, el único que obtuvo un EBITDA positivo de 18,7 millones de euros, lo que supuso un aumento del 23,8% respecto al registrado el año anterior.

Cuadro nº 219 Tráfico aéreo del País Vasco

Año	Aeronaves			Pasajeros (m)			Mercancías (Tm)		
	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España
2001	66.694	-1,4	4,3	3.195,1	-2,0	2,2	40.608,2	1,2	7,0
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	1,7	4.479,6	3,9	2,3	30.570,0	1,4	4,7

Fuente: Dirección General de Aviación Civil.

Atendiendo a los datos de cada uno de los cuatro aeropuertos del País Vasco, la evolución del número de aeronaves ha sido dispar. Si bien en el principal aeropuerto vasco, el aeropuerto de Bilbao, el tráfico de aeronaves ha crecido un 1,6%, en los demás aeropuertos esta cifra ha disminuido, siendo el aeropuerto de Vitoria, por segundo año consecutivo, el más perjudicado con un descenso del 16,5%, seguido de Pamplona (-6%) y San Sebastián (-4,9%).

Esta evolución ha contribuido a que el aeropuerto de Bilbao concentre un porcentaje aún mayor de operaciones (71,3%) en detrimento de los otros tres aeródromos, siendo la representación de éstos bastante homogénea.

Cuadro nº 220 Tráfico de aeronaves por aeropuerto

Concepto	(unidades)											
	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Tráfico total	46.497	47.235	7.416	6.973	6.957	6.622	6.518	5.440	67.388	66.270	3,7	3,6
Interior	32.483	33.002	6.712	6.218	6.908	6.508	3.289	2.746	49.392	48.474	5,2	6,5
Internacional	14.014	14.233	704	755	49	114	3.229	2.694	17.996	17.796	2,1	1,7

Fuente: Dirección General de Aviación Civil.

Con relación al tráfico de mercancías, continúa la tendencia bajista iniciada años atrás en todos los aeropuertos vascos salvo en el de Vitoria, donde el volumen de carga transportada ha crecido un 2,1%. A pesar de que en la mayoría de los aeródromos el tráfico de mercancías

se ha contraído, al contar Foronda con un peso específico importante en este tipo de tráfico aéreo, el balance total de los aeropuertos vascos se ha saldado en positivo con una tasa de crecimiento del 1,4%. En este aspecto, el aeropuerto de Vitoria sigue afianzando su posición como referente en el tráfico de mercancías, aglutinando el 91,5% del tráfico total. Bilbao, con una tasa del 8,3%, completa el tráfico restante, puesto que las tasas de representación de los otros aeródromos son prácticamente nulas.

Cuadro nº 221 Tráfico de mercancías por aeropuerto

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
	Tráfico total	2.691,5	2.548,0	44,6	42,5	31,1	18,8	27.388,0	27.960,6	30.155,2	30.570,0	5,34
Interior	2.106,8	2.110,9	35,8	28,6	28,2	18,2	6.311,6	5.540,8	8.482,4	7.698,5	5,32	5,07
Internacional	584,7	437,1	8,8	14,0	2,8	0,6	21.076,5	22.419	21.672,8	22.871,5	5,35	4,57

Fuente: Dirección General de Aviación Civil.

En lo que concierne al tráfico de pasajeros en los aeropuertos del País Vasco, las evoluciones registradas en Bilbao (6,5%) y Vitoria (5,9%) han sido positivas, mientras que los aeródromos de Pamplona y San Sebastián, se han caracterizado por presentar evoluciones de signo negativo (-13% y -9,8% respectivamente). El aeropuerto de Hondarribia sigue presentando unos datos francamente negativos con casi la mitad de los pasajeros contabilizados hace cuatro años. A pesar de todo, cabe destacar el aumento de su actividad a nivel internacional, resultado de la nueva conexión a Bruselas que funcionó tan sólo durante el verano.

El aeropuerto de Bilbao afianza su posición de líder en el tráfico aéreo de pasajeros, cuyo peso específico con respecto al tráfico total de los aeropuertos vascos se sitúa ya en el 86,5%. En segundo lugar, se encuentra Pamplona (6,4%), seguido a muy poca distancia por San Sebastián (6,2%). El aeropuerto de Vitoria apenas genera un 1% del tráfico total de pasajeros del País Vasco.

Cuadro nº 222 Tráfico de pasajeros por aeropuerto

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
	Tráfico total	3.638,1	3.876,0	327,0	284,4	308,2	278,1	38,7	41,0	4.312,1	4.479,6	2,3
Interior	2.697,1	2.856,8	317,7	273,8	307,6	276,7	36,9	38,5	3.359,2	3.445,9	4,4	4,5
Internacional	941,0	1.019,2	9,3	10,6	0,7	1,4	1,9	2,6	952,9	1.033,7	0,9	0,9

Fuente: Dirección General de Aviación Civil.

En resumen, se observa que, a pesar de que el número de operaciones aéreas sigue disminuyendo en el territorio vasco, la cifra de pasajeros y el volumen de la carga total no sólo

han frenado su caída, sino que incluso han aumentado, motivando un pronóstico esperanzador para los próximos años.

Como ya se ha comentado anteriormente, estas evoluciones positivas en el cómputo global del tráfico del País Vasco han sido motivadas por los incrementos registrados en la actividad de los aeropuertos con mayor rotación como son Bilbao para pasajeros y Vitoria para mercancías.

Cuadro nº 223 Incremento en el tráfico de aeropuerto (2010/2009)

Aeropuerto	Pasajeros		Aeronaves		Mercancías	
	Miles	% Δ	Unidades	% Δ	Tm	% Δ
Bilbao (Loiu)	237,9	6,5	738	1,6	-143,5	-5,3
Pamplona (Noain)	-42,6	-13,0	-443	-6,0	-2,0	-4,6
San Sebastián (Hondarribia)	-30,1	-9,8	-335	-4,8	-12,3	-39,5
Vitoria-Gasteiz (Foronda)	2,3	5,9	-1.078	-16,5	572,6	2,1
País Vasco	167,4	3,9	-1.118	-1,7	414,8	1,4

Fuente: Dirección General de Aviación Civil.

Como conclusión, se exponen los hechos más destacados acontecidos en 2010 en el marco de los aeropuertos vascos. Empezando por el aeropuerto de Loiu, en 2010, el proyecto de ampliación ha sido suspendido de manera provisional, principalmente, a causa de la actual coyuntura económica. No en vano, según las nuevas declaraciones del Ministerio de Fomento, las obras para la ampliación de “La Paloma” no comenzarán antes del año 2016. Por otro lado, las obras del nuevo vestíbulo entraron en su última fase, cuyo principal objetivo consiste en la creación de un nuevo vestíbulo de llegadas, en mejorar el acceso a la Terminal, así como la conexión con el aparcamiento mediante ascensores y dos nuevas rampas.

En 2010, cabe destacar la inauguración de la nueva terminal del aeropuerto de Noain. Esta nueva infraestructura, que constituye un área de 12.400 m², ha sido construida en una parcela contigua a las antiguas instalaciones del aeropuerto, permitiendo triplicar la superficie dedicada al tratamiento de pasajeros hasta llegar a una capacidad de 1.200 pasajeros. Estas obras incluyen además la ampliación de la pista de aterrizaje en 200 metros y la construcción de la nueva torre de control de 1.500 metros cuadrados y 20 metros de altura.

Por su parte, el aeropuerto de San Sebastián vivió un hecho histórico, ya que la inauguración de la conexión directa con Bruselas supuso el primer vuelo internacional que este aeródromo ofertaba desde hace 20 años. La prueba piloto de esta nueva línea, operada por la filial de Iberia Air Nostrum, tuvo semejante éxito que es probable se reponga, e incluso pueda ampliar su oferta en lo que a número de vuelos se refiere. A su vez, una nueva oferta de vuelos a Roma podría reforzar el tráfico internacional. Estos nuevos servicios abren la puerta a los vuelos de bajo coste, cuya demanda en los últimos años ha crecido considerablemente.

Por último, el aeropuerto de Vitoria continúa en su especialización en los vuelos de carga, ostentando la cuarta posición a nivel estatal en este ámbito. Cabe destacar que para el año 2011, se prevé, por su poca rentabilidad, la clausura de su única línea regular de vuelos dirección Madrid. Por otro lado, con el objetivo de potenciar el transporte de mercancías, AENA y el Gobierno Vasco han acordado recientemente impulsar un centro de desarrollo logístico de actividades aeronáuticas en el aeropuerto de Foronda.

5. SECTOR FINANCIERO



1. PANORAMA GENERAL

El año 2010 habría contado inicialmente con los suficientes elementos como para ir sentando las bases de la salida de la crisis iniciada en 2008. En el contexto económico general destaca la recuperación del comercio (14,5%) y la actividad económica mundial (5%), pero con un comportamiento dispar, se confirmó la menor afectación de la crisis económica en las economías emergentes, que mantuvieron su ritmo de crecimiento (7%) especialmente algunas de las grandes economías tractoras, como China (10,3%) que ya se coloca como segunda economía mundial. Asimismo se produjo la progresiva recuperación de las economías maduras, como EE.UU. (2,9%), Alemania (3,6%), Francia (1,6%) o Reino Unido (1,3%) entre otras, que cerrarían la fase de peor impacto de la crisis. No obstante, las perspectivas para 2011 son más cautelosas en cuanto al crecimiento del comercio mundial (6,5%) y de las mencionadas economías -EE.UU. (2,6%), Alemania (2,6%), Francia (1,8%) o China (9,3%)- dando por hecho que hay que recuperar una senda más sostenible.

Por otra parte, a lo largo del año se han producido dos hechos que le confieren de una absoluta excepcionalidad. En primer lugar, los conflictos socio-políticos de los países del Norte de África (Túnez, Libia, Siria, Egipto, Yemen,...) con el consiguiente impacto en su trayectoria económica y en la producción y precio del petróleo. Y, en segundo lugar, el efecto combinado de los rescates a Grecia, Irlanda y Portugal; cada uno de estos episodios, acometidos con acuerdos específicos y concretos de la Autoridad Comunitaria, el FMI y el país afectado, han condicionado la estabilidad de los mercados de Deuda soberana al no percibirse con claridad la firmeza de la decisión de la autoridad clave (Banco Central Europeo), que tampoco parece haber dispuesto de las herramientas (eurobonos) para solventar la gestión de estas crisis de forma más rápida. Consecuentemente, los mencionados episodios de inestabilidad y riesgo país han abierto importantes brechas en el diferencial del bono español con relación al bono alemán, entre otros, generando una profunda desconfianza sobre el conjunto del sistema¹.

Los comportamientos especulativos también se produjeron en los mercados de las materias primas, que ya estaban inmersos en una tendencia claramente alcista propiciada por el crecimiento registrado en las economías emergentes. Las tensiones inflacionistas son el objetivo preferente de la autoridad monetaria en el caso de China – que elevó los tipos de interés de referencia de los préstamos y depósitos hasta el 2,5% y el 5,56% respectivamente- o para el Banco Central Europeo que sitúa el Euribor en el 1,25%, alejándose de la política de la Reserva Federal que lo mantiene en el 0,5%. Simultáneamente, las economías más

¹ El primer semestre de 2011 no ha contribuido en absoluto a resolver estas cuestiones y las dificultades de una resolución efectiva de la crisis de la deuda en los mercados de la Eurozona está, incluso, eclipsando las dificultades ligadas a la deuda de otros mercados, puesto que ésta representa el 80% del PIB de la Unión Europea frente al 100% de EE.UU. o el 200% de Japón.

desarrolladas mantuvieron las medidas de estímulo iniciadas en 2009, y que en general se han terminado a lo largo de 2010 y primera parte de 2011. El coste de estas medidas, junto con el aumento de la partida de las prestaciones sociales (desempleo) han disparado las cifras del déficit público, puesto que la debilidad económica contrajo fuertemente la recaudación.

En este contexto, la credibilidad de cada economía depende en gran medida de la capacidad de regeneración interna de su actividad económica y de la solvencia de sus agentes, públicos y privados. La puesta en marcha de medidas de recorte del gasto público han sido relativamente generalizadas, facilitando la mejora en el déficit público de la zona euro (-6,3% y -6% en 2009 y 2010, como porcentaje del PIB) pero que todavía sigue siendo muy importante en el caso de España (-11,1%, -9,2%), Francia (-7,5%, -7%), Irlanda (-32,4%, -14,3%) o Grecia (-15,4%, -10,5%). El primer semestre de 2011 ha seguido siendo especialmente complicado y el segundo rescate de Grecia ha incorporado nuevas tensiones al conjunto de los mercados de deuda europeos. Finalmente, la consecución de un nuevo techo para la emisión de deuda¹ en EE.UU. (actualmente en el 100% de su PIB) debería de contribuir a su vez a la tranquilidad de los mercados de deuda y a la credibilidad de la recuperación de la actividad.

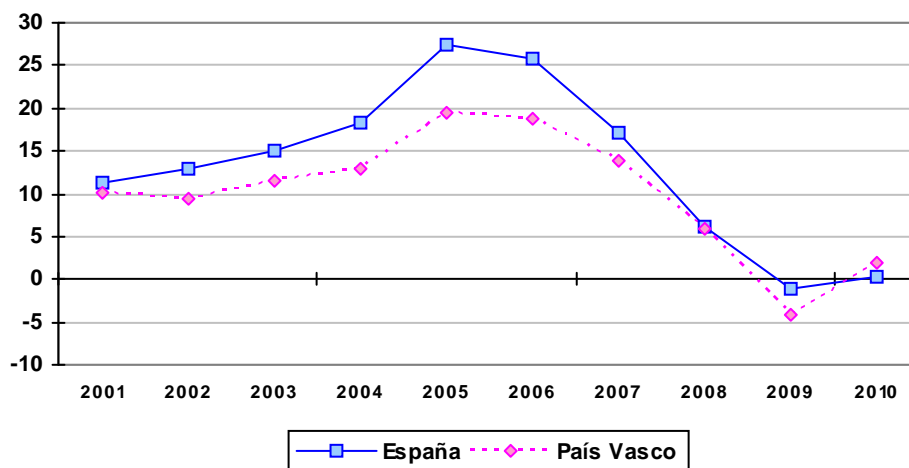
En este escenario y centrando la atención en el contexto más cercano, la evolución de los dos principales indicadores de la actividad bancaria sintetizan las claves del año 2010. De una parte, el perfil del gráfico adjunto muestra el crecimiento interanual del saldo vivo (31 de diciembre) del crédito concedido a las entidades de depósito al sector privado que está en franca contención, lo que favorecerá el progresivo desapalancamiento de los agentes. La década de fuerte expansión crediticia ya se ha cerrado y la evolución reciente registrada en España (0,3%) y en el País Vasco (1,9%) refleja la debilidad de la demanda de fondos así como el endurecimiento de las condiciones de acceso al crédito que, desde el inicio de la crisis, ha vuelto sobre criterios² más estrictos y alejados de los registrados en los últimos años. Esta cautela en la concesión de créditos se mantendrá, a la vista del importante desempleo y del ratio de morosidad³ toda vez que los mercados mayoristas han trasladado esta misma exigencia de calidad hacia las entidades que, no obstante, a lo largo del año han ido regularizando su actividad y el flujo de fondos.

¹ Este hecho, junto con el cambio en la presidencia del FMI o el terremoto de Japón ya están confirmando que el año 2011 puede no llegar a cumplir las expectativas previstas.

² Encuesta de las condiciones de préstamos bancarios. Banco de España.

³ Que ralentiza su crecimiento (0,8%, 3,3%, 5% y 5,8%, en 2007, 2008, 2009 y 2010, respectivamente).

**Gráfico nº 30 Crédito Total (Otros sectores residentes) de las entidades de crédito.
Tasa de variación interanual**



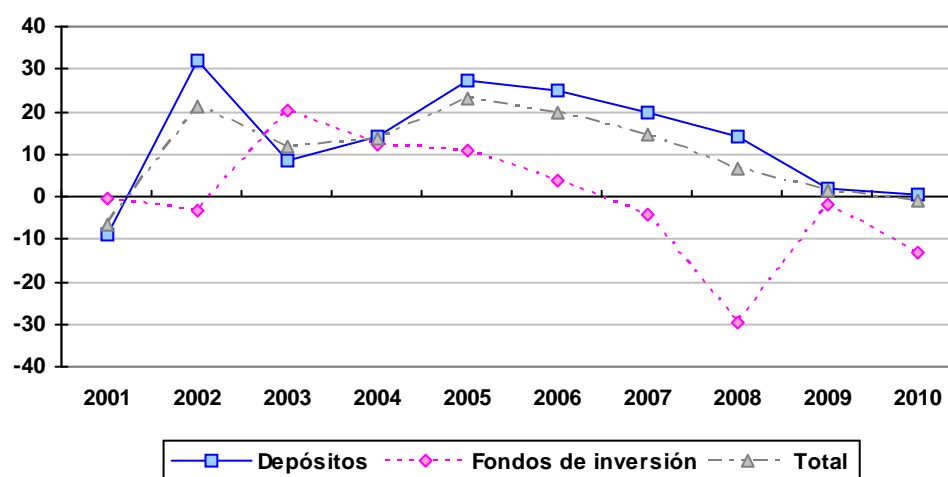
Fuente: Banco de España.

Pero, además, los agentes mantuvieron un perfil de desconfianza con relación a la evolución de la actividad y del empleo, reforzando las posiciones de ahorro previsional. De esta forma, en 2009 la tasa de ahorro de las familias¹ en España ascendió hasta el 18% de la renta disponible, que se contrajo hasta el 13,1% en 2010, registrando niveles similares a los de 2008 (13,5%) y en consonancia con el todavía débil repunte del consumo. Este flujo de ahorro anual es sensiblemente inferior al registrado en 2009, de manera que el ahorro de las familias² se cifra en 1,73 billones de euros, con un ligero retroceso interanual (-1,7%). El ahorro financiero aporta el 20% y casi dos tercios se materializaron en depósitos y efectivo. De hecho, la estrategia de las entidades, orientada a equilibrar las posiciones de activo y pasivo de sus balances por la vía de contener el crédito y captar pasivo, ha facilitado la recuperación de esta figura financiera. En 2010, el saldo en depósitos de las familias y las empresas no financieras aumenta ligeramente (0,34%) y se reduce drásticamente el patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva (-13,4%). Por tanto, la variable agregada de este volumen de depósito privado junto con el patrimonio en las IIC se redujo (-1,1%) y ascendió a 1,79 billones de euros.

¹ INE, Cuentas trimestrales no financieras de los sectores institucionales.

² INVERCO y Banco de España.

**Gráfico nº 31 Depósito bancario y patrimonio de los fondos de inversión.
Tasa de variación interanual**



Fuente: Banco de España y Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Pero el ejercicio de 2010 ha sido sobre todo un año complicado para las entidades financieras, en el que la credibilidad ha sido un factor clave que ha justificado la puesta en marcha de acciones individuales y colectivas¹ que clarifiquen la calidad y la solvencia del sistema. Entre estas iniciativas destaca el endurecimiento de los requisitos de las provisiones (impagos) y el proceso de re-estructuración del sistema financiero español, especialmente orientado a las cajas de ahorros, que se produce en un momento de dificultades en el acceso a la financiación exterior y sobre todo el aumento de su coste. En definitiva, los resultados del ejercicio muestran que el activo del sistema apenas crece y se enfrenta al estrechamiento del margen en su operativa –derivado sobre todo del aumento en la remuneración- que compensa con el flujo de las comisiones. Las exigencias derivadas del saneamiento y el esfuerzo en la contención de los gastos de explotación propician el retroceso generalizado en el beneficio antes de impuestos en su saldo nominal (-25%, -19% y -32%) y sobre Activos Totales Medios, para bancos (residentes), cajas de ahorros y cooperativas de crédito.

¹ Precisamente una parte importante de las actividades desarrolladas en 2010 han incidido en mejorar la transparencia con relación a la situación de las entidades y a proporcionar la información que mejor permita valorar su situación. Ejemplo de ello son los stress test, así como las medidas que hicieron pública la exposición al sector inmobiliario por parte de las cajas de ahorros.

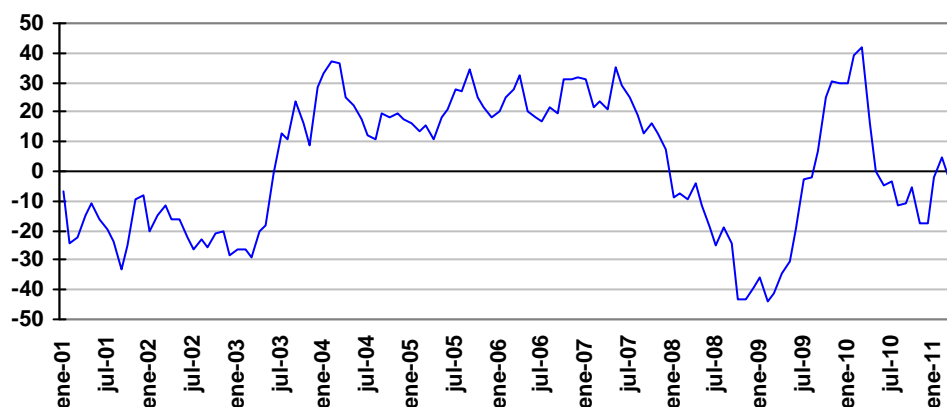
Cuadro nº 224 Valoración sobre ATM de los principales márgenes financieros

Concepto	2009			2010		
	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas
- Margen de intereses	1,3	1,5	2,0	1,1	1,1	1,5
- Margen bruto	2,1	2,3	2,7	2,1	1,9	2,2
- Rdos. actividades explotación	1,3	1,2	1,3	0,6	0,3	0,4
- Rdos. antes de impuestos	0,6	0,3	0,4	0,5	0,1	0,3

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España

Finalmente, los mercados bursátiles mantuvieron los mismos rasgos de volatilidad de años anteriores. El perfil registrado muestra con claridad que la recuperación acumulada en 2009 (30%) se perdió en la primera parte del año 2010, motivada en gran medida por las distintas crisis de deuda soberana registradas en primavera y los dos últimos meses del año. En definitiva, con 9.859 puntos, el balance del ejercicio vuelve a ser de claro retroceso (-17%).

Gráfico nº 32 Evolución del Ibx-35
Tasa de variación interanual sobre el valor de cierre mensual



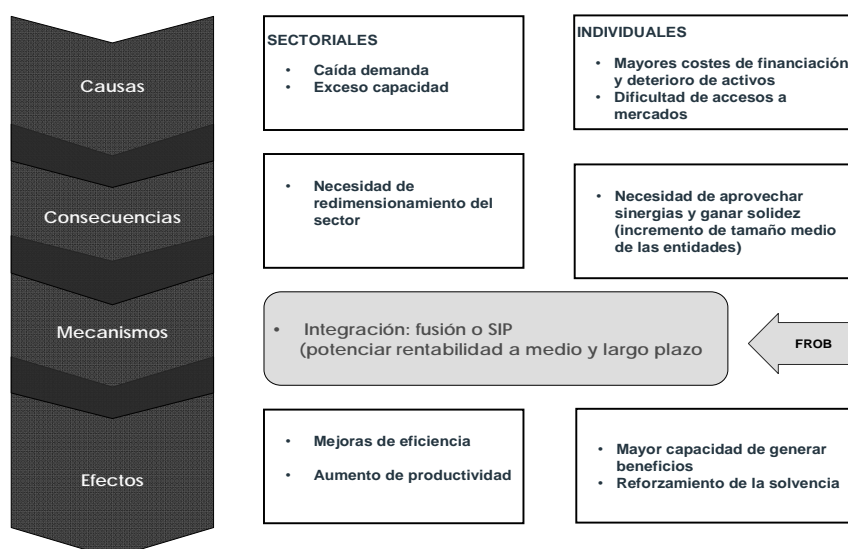
Fuente: Banco de España y Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Reestructuración del sistema financiero: el cambio del mapa de las cajas de ahorros

El 26 de junio de 2009 se aprobó el real decreto que creó el Fondo para la Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) en respuesta a dos necesidades: abordar la reestructuración del sector de las cajas de ahorros –que facilitará la superación de su modelo, para una mejor y más profesionalizada gestión corporativa- y resolver la situación de las cajas de ahorros, calificada de no viabilidad. La crisis financiera ha sido el argumento determinante para este

proceso de reestructuración que haga de las cajas de ahorros unas entidades con la capacidad y dimensión suficientes para ser unos operadores solventes en un contexto global y en el que el acceso a los mercados mayoristas es clave. El diseño del proceso de reestructuración parte del acuerdo de las entidades implicadas y de la modalidad de agregación que quieran abordar, sea fusión o SIP¹. No obstante, existe un grupo de entidades que no han podido superar las dificultades de los últimos tres años, de manera que una parte de los fondos del FROB se destinan a resolver el mejor rediseño posible de la entidad para afianzar su solvencia y potencialidad presente y futura.

Gráfico nº 33 Esquema del proceso de reestructuración



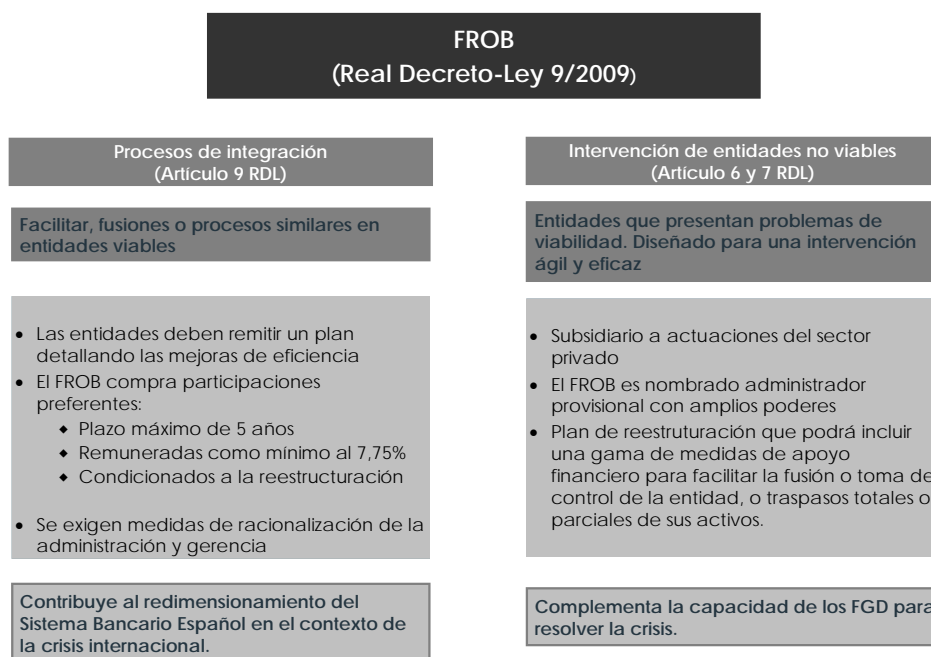
Fuente: La reestructuración de las cajas de ahorros en España. Banco de España.

La puesta en marcha del proceso ha exigido la aprobación del Real Decreto-ley 11/2010, de 9 de julio, que permite a las cajas de ahorros el ejercicio de la actividad bancaria a través de un banco, facilitando el acceso a los mercados e impulsando la profesionalización de sus órganos. Además, a lo largo de 2011 se sientan las bases de proceso de recapitalización, mediante la aprobación del Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, que establece el nuevo

¹ Sistema Institucional de Protección (SIP) -o fusión 'fría' o 'virtual'-: Unión de entidades que mantienen su marca, forma jurídica, capacidad de decisión individual, así como su independencia económica, pero, se dotan de servicios comunes -servicios informáticos, mismas plataformas para la operativa financiera y productos similares- e intercambian el uso de sus redes de oficinas y cajeros.

coeficiente de capital principal, computado como el 8% sobre los activos ponderados por riesgo y que asciende al 10% entre las entidades de mayor riesgo, y la exigencia de una estrategia así como del calendario de recapitalización y concretamente para las entidades que recurran al FROB, de dicho plan de recapitalización.

Gráfico nº 34 Los objetivos del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria



Fuente: La reestructuración de las cajas de ahorros en España. Banco de España.

Posteriormente, en una primera fase (10 de marzo de 2011), el Banco de España, publicó las necesidades de recapitalización de todas las entidades del sistema, poniendo de manifiesto que 12 de ellas (8 cajas de ahorros y 4 bancos) no alcanzaban dicho umbral (8-10%) por lo que están conminadas a su recapitalización, así como que el déficit global del sistema se cifró en 15.152 millones de euros. Pero, en una segunda fase, la ruptura del SIP de Banco Base debido a la separación de CAM de los otros tres socios hace que sean 13 las entidades que incumplen y elevan a 17.024 millones de euros el déficit global del sistema. En abril se presentaron los planes de recapitalización, que son analizados por el Banco de España, el FROB y la Comisión Europea. Puede decirse que todas las operaciones ya están en gran

medida culminadas¹ y supone que todas las entidades del sistema cumplirán la exigencia de core capital señalada.

De acuerdo con el calendario procedimental requerido, las entidades dispusieron hasta el 28 de marzo de 2011 para presentar la estrategia y calendario de cumplimiento de los nuevos requisitos de capitalización, que deberán ser aprobados o modificados, según criterio del Banco de España, antes del 14 de abril. Con fecha de 28 de abril todas las entidades que lo requieran habrían aprobado el plan de recapitalización. Las entidades dispondrán hasta el 30 de septiembre para la ejecución de dichos planes de recapitalización².

A los procesos de re-estructuración señalados se les adjudican los siguientes efectos. En primer lugar, de saneamiento y consolidación, fortaleciendo las bases del negocio bancario tanto desde la gestión como desde la capacidad de generación de recursos propios. Ambos objetivos se cumplen en tanto que las nuevas entidades abordan su andadura bajo unos requerimientos de solvencia y de recapitalización acordes con la configuración de entidades de suficiente dimensión de acuerdo con las necesidades del escenario financiero actual y futuro. En segundo lugar, es un proceso de re-estructuración sectorial³, que supondrá un ajuste en la oferta de la red presencial de oficinas y personal, que se estima en torno al 10-25% y 10-18%, respectivamente y se suman a los que se han venido haciendo en estos dos últimos años. Y, en esta misma línea, se trata de mejorar la gobernanza de las entidades, haciendo prevalecer los criterios profesionales y de largo plazo, limitando el (tradicional) componente político y más cortoplacista, pero sin menoscabo del papel de la obra social.

¹ Al que se suma el pacto previo alcanzado para la integración de las tres cajas vascas (24 de marzo de 2011), en proceso de formalización del pacto de acuerdo de las asambleas respectivas. La suma de BBK, Kutxa y Vital suma 76.000 millones de euros en activos, que sería la sexta en tamaño, la tercera en fondos propios y renta variable y la segunda en *core capital*.

² Cabe el aplazamiento hasta finales de 2011 en el caso de que esté debidamente justificado y al margen de la Bolsa e incluso hasta marzo de 2011 para las recapitalizaciones realizadas mediante los procesos de admisión de negociación de acciones y siempre que haya acuerdo entre el órgano competente así como un calendario de ejecución.

³ Los bancos lo abordaron en la década de los 90, razón por la que no participan del proceso actual.

Cuadro nº 225 Procesos de reestructuración y apoyos de FROB

	Total activos (Mill. €)	Apoyos FROB (Mill. €)	RDL 2/2011. Capital principal	Capital adicional RDL 2/2011
PROCESOS CULMINADOS				
Modelo de integración: SIP				
BFA/BANKIA (Caja Madrid, Bancaja, Caja Layetana, Caja de Ávila, Caja de Segovia, Caja de Rioja, Caja Insular)	344.508	4.465	10%	5.775
Effibank (Caja de Asturias, Banco Castilla la Mancha, Caja de Cantabria, Caja de Extremadura)	--	-- ^(*)	10%	519
Grupo BMN (Caja Murcia, Caixa Penedés, Caja Granada, Caja Sa Nostra)	71.723	915	10%	637
BANCA CIVICA (Caja Municipal Burgos, Navarra, Canarias, Cajasol, Guadalajara)	71.668	977	10%	847
CAJA 3 (Caja Inmaculada, Caja Círculo de Burgos y Caja Badajoz)	20.856	--	8%	Cumple
Modelo de integración: Fusión				
LA CAIXA (Caixa, Caja de Gerona)	289.627	0	8%	Cumple
NOVACAIXAGALICIA (Caixa de Aforros de Galicia, Vigo, Ourense e Pontevedra)	78.077	1.162	10%	2.622
CEISS (Caja España, Caja Duero)	45.543	525	10%	463
CATALUNYACAIXA (Caixa Catalunya, Caixa Tarragona y Caixa Manresa)	76.649	1.250	10%	1.718
UNICAJA (Unicaja, Caja de Jaén)	34.838	0	10%	Cumple
UNNIM (Cajas de Manlleu, Sabadell y Terrassa)	28.550	380	10%	568
Modelo de integración: Adquisición				
BBK (BBK, Cajasur)	48.739	392	10%	Cumple
PROCESOS EN CURSOS				
CEISS + Unicaja	--	--	--	Cumple
BBK+Kutxa+Vital	--	--	--	Cumple
Resto de cajas				
CAM	--	--	--	2.800
IberCaja	--	--	--	Cumple
Onteniente	--	--	--	Cumple
Pollensa	--	--	--	Cumple

(*): Pendiente de desembolso hasta que se cumpla la condición suspensiva que figura en el contrato de integración.

Fuente: Elaboración propia a partir de "Nota sobre el proceso de reestructuración y saneamiento de las cajas de ahorros. Situación a marzo y a julio de 2011". Banco de España.

2. ENTIDADES DE DEPÓSITO

2.1 EVOLUCIÓN GENERAL

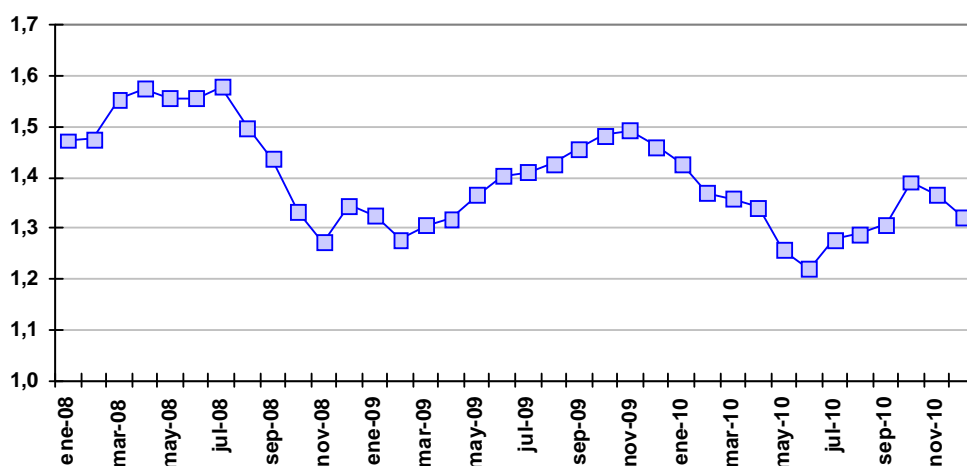
El año 2010 ha sido un año complicado para los mercados financieros. Una vez superada la etapa centrada en el rescate de entidades concretas y el restablecimiento de la liquidez en los grandes mercados mayoristas, ha llegado el turno del rescate de algunos países de la zona euro (Irlanda, Grecia, Portugal) con una importante implicación internacional (BCE y FMI) y severos planes de ajuste, todo ello en un escenario de fuerte volatilidad de los mercados de deuda, que puntualmente amplió los diferenciales de su coste entre los países miembros a máximos históricos. Todo ello ocurre en un escenario de inestabilidad geopolítica, como factor clave en el aumento del precio de los recursos energéticos, además de la continuada tendencia alcista en los precios de las materias primas y de otros productos de referencia, como el oro, y una salida de la crisis de las grandes economías que va, definitivamente, a distintos ritmos. China ya es la segunda economía mundial, Alemania se consolida como el motor de la zona euro –apoyada en su potente presencia internacional- y la economía española continuó lastrada por el deterioro del mercado de trabajo, con una importante tasa del paro (20%) y un casi nulo crecimiento en el PIB (-0,1%).

El componente global de la crisis actual explica que una parte muy importante de las medidas correctoras puestas en marcha respondan a un doble objetivo: ser una reforma estructural interna pertinente y constituirse en una señal para los mercados que contribuya a la validación de los fundamentos económicos, es decir, a la solvencia del país. En esta línea se integran las reformas del mercado laboral y sobre todo del sistema de las cajas de ahorros, entidades especialmente expuestas al riesgo asociado al crédito inmobiliario y, en algunos casos, en una situación suficientemente delicada que justificó la intervención del Banco de España. A lo largo de 2011 se cerrará el proceso que dará lugar a nuevos agentes derivados de las operaciones de compra, fusiones y otras modalidades de integración entre las entidades actuales.

El perfil de la evolución de la relación euro-dólar a lo largo del año 2010 refleja la volatilidad de los mercados y los ataques a la credibilidad del euro (deuda soberana) que se ha traducido en una progresiva depreciación de la moneda europea, que inició el año en torno a 1,46 dólares por euro y terminó en 1,32. Simultáneamente, se dispara el valor del precio del petróleo, que supera los 100 dólares el barril de Brent y se aleja de los valores de 2009 (en torno a 80\$) y de los mínimos marcados en 2008 (en torno a 50\$). La crisis de Libia y la rápida reacción del resto de los productores habría evitado un mayor despegue de los precios, eso sí coincidente con una demanda que todavía no se había recuperado con respecto de los niveles previos a la crisis. En la primavera de 2011, el accidente nuclear de Japón introduce un nuevo factor en el comportamiento de los mercados energéticos a medio plazo, que condicionará los planes de

inversión para el mantenimiento y puesta en marcha de las instalaciones generadoras de energía nuclear. Pero, además, encarecerá los precios de todas las fuentes energéticas, puesto que su primera consecuencia es y será la mayor exigencia en seguridad que repercutirá en el coste de producción y, por tanto, de venta al usuario.

Gráfico nº 35 Tipo de cambio: Euro versus Dólar*



(*): Promedio de los valores medios diarios.
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

La evolución de la actividad económica española inicia en el segundo trimestre del año el cambio de tendencia, con tasas de variación interanual del PIB que ya son positivas y crecientes, lo que no evitó que el dato final del año fuera negativo (-0,1%) no así para la CAPV en una senda algo más positiva (0,6%) y Navarra (1,3%). En la mejoría de la actividad destaca la positiva incidencia de los mercados exteriores y la progresiva mejoría en el consumo interno. El lastre fundamental sigue siendo el desempleo, principal preocupación de los consumidores y que paraliza de forma notoria las decisiones de inversión de las familias. Además, el año 2010 se ha visto condicionado por dos tipos de medidas, la finalización en julio del estímulo a la compra de vehículos y la entrada en vigor de la modificación de tipos del IVA. Ambos factores posiblemente adelantaron las transacciones en estos dos segmentos de productos (vivienda y automóvil) muy importantes con relación a la financiación.

Con todo, la recuperación del mercado inmobiliario en España fue débil (6%) con casi medio millón (491.061) de operaciones de transacciones de viviendas frente a las casi 900 mil de

2008. En la CAPV la recuperación ha sido muy superior (30%). Por otra parte, en España¹ se recupera la matriculación de turismos (3%), no así en la CAPV que retrocede un -9,4%. Por tanto, los agentes productivos y las familias se mantuvieron en un escenario previsor, pese al escaso atractivo general de la figura del depósito. Con todo, y apoyado en la apuesta de las entidades por mejorar la remuneración, los depósitos captados por las entidades de crédito volvieron a crecer (2%) y consolidan la cifra de 1,65 billones de euros. No obstante, este resultado pone de manifiesto la progresiva pérdida de riqueza de las familias, ya que el consumo no despega pero tampoco aumenta la base total del ahorro en depósitos, figura atractiva (seguridad) a la que se recurre en un escenario de inestabilidad.

Cuadro nº 226 Depósitos en las Entidades de Crédito de otros sectores residentes, por instituciones

Tipo de Entidad	(M euros)			
	2008	2009	2010	Δ% 10/09
– Bancos	678.737	680.668	721.555	6,0
– Cajas de Ahorros	802.956	822.799	794.785	-3,4
– Cooperativas de Crédito	93.710	102.066	101.692	-0,4
Total entidades de depósito	1.575.403	1.605.533	1.618.032	0,8
– Entidades Financieras de Crédito	3.254	4.809	4.293	-10,7
– Instituto de Crédito Oficial	1.560	1.418	26.088	1.739,8
Total depósitos	1.580.217	1.611.760	1.648.413	2,3

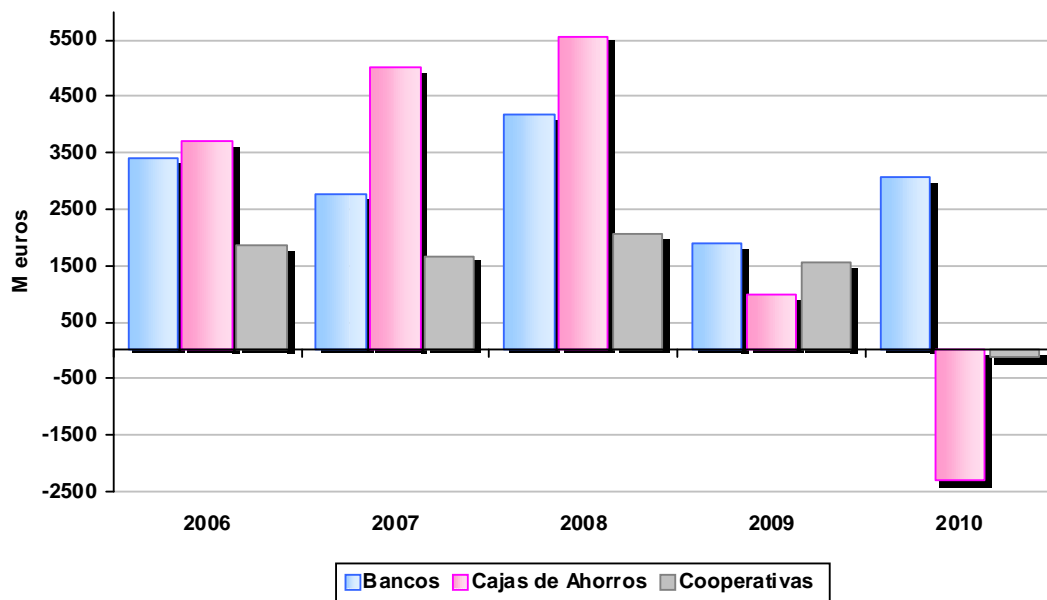
Nota: Todas las monedas y banca electrónica.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

El gráfico adjunto es suficientemente ilustrativo de la evolución de la captación de depósitos en los tres grupos de entidades. Aumenta el saldo de los bancos (6%), frente al retroceso registrado por las cajas de ahorros (-3,4%) y las cooperativas de crédito (-0,4%). En 2010 se desató la guerra en la captación de pasivo a la que se sumó la puesta en marcha de las operaciones de reconfiguración de las cajas de ahorros; el resultado final ha sido la pérdida de clientes con peso en el pasivo, factores que explicarían el diferente comportamiento de ambos colectivos (bancos y cajas de ahorros).

¹ El diferente comportamiento de ambos mercados se debe en gran medida a la renovación de flotas de vehículos de alquiler.

Gráfico nº 36 Depósitos del sector privado en el País Vasco. Flujos anuales



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Los depósitos captados¹ en el País Vasco apenas crecieron (0,7%) en 2010, con un importante impulso en el segmento de los bancos (11,3%) frente al retroceso registrado por las cajas de ahorros (-5%) y en menor medida de las cooperativas de crédito (-0,7%). Un año más, las cajas de ahorros mantienen su posición de dominio en el conjunto del mercado (47,9%) si bien retroceden con respecto del año precedente (50,8%) en favor de los bancos (del 30% al 33,1%), ya que las cooperativas de crédito mantienen su posición (19%). Este comportamiento es relativamente compartido entre los distintos ámbitos territoriales considerados. Además, la CAPV recorta su saldo en depósitos (-0,4%) y con 73.862 millones de euros disminuye su participación en el mercado conjunto del País Vasco (del 81,4% al 80,4%) debido al importante incremento registrado en Navarra (5,8%).

La evolución registrada en cada territorio difiere de forma importante. Álava incrementa el saldo en depósitos (4%) si bien fue el territorio que menos lo incrementó en el año precedente (1,9%), Gipuzkoa repite valor en 2010, después del crecimiento registrado en 2009 (5,9%) y por último, Bizkaia registra un descenso (-1,8%) después del aumento registrado en el año precedente (7,2%). En este año especialmente el comportamiento de Bizkaia condiciona el resultado final del conjunto, pero sin suponer variaciones en la contribución relativa de cada uno de ellos (14%, 53% y 33%, para Álava, Bizkaia y Gipuzkoa respectivamente).

¹ En euros y con relación a las Administraciones Públicas y Otros sectores residentes.

Cuadro nº 227 Depósitos de otros sectores residentes. Entidades de crédito

(M euros)

Área	Año	Saldos a 31-XII		
		Bancos	Cajas de Ahorros	Cooperativas de Crédito
Álava	2008	2.233	5.376	2.240
	2009	2.292	5.269	2.473
	2010	2.730	5.289	2.414
Bizkaia	2008	13.027	19.074	4.973
	2009	14.680	19.519	5.531
	2010	15.848	17.772	5.398
Gipuzkoa	2008	6.876	11.843	4.338
	2009	6.895	12.591	4.937
	2010	7.679	11.755	4.977
CAPV	2008	22.136	36.293	11.551
	2009	23.867	37.379	12.941
	2010	26.257	34.816	12.789
Navarra	2008	3.227	8.922	4.415
	2009	3.386	8.817	4.581
	2010	4.062	9.084	4.609
País Vasco	2008	25.363	45.215	15.966
	2009	27.253	46.196	17.522
	2010	30.319	43.900	17.398
Banca electrónica	2008	20.346	1.026	18
	2009	22.538	1.533	52
	2010	24.914	1.037	46
España ⁽¹⁾	2008	477.338	572.173	72.773
	2009	461.549	578.490	77.851
	2010	498.871	544.598	78.587
España ⁽²⁾	2008	497.684	573.199	72.791
	2009	484.087	580.023	77.903
	2010	523.785	545.635	78.633

(1): Total sin banca electrónica.

(2): Total con banca electrónica.

Nota: Incluye depósitos y cesiones temporales de activo. Sólo en euros.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En todos los casos, el grupo de los bancos aumentó el saldo en depósitos, registrando el máximo valor en Álava y Navarra (19% y 20,1%) y el menor, en Bizkaia (8%). Los comportamientos menos positivos se registran entre las cajas de ahorros, que recortan el valor de los depósitos en Bizkaia (-9%) y Gipuzkoa (-6,6%), lo mantienen en Álava (0,4%) y aumentan en Navarra (3%). Por último, el volumen de depósitos en las cooperativas de crédito retrocede en Álava y Bizkaia (-2,4%) y mejora ligeramente en Gipuzkoa (0,8%) y Navarra (0,6%).

Estos resultados contribuyen a la tendencia de pérdida progresiva de cuota de mercado de las cajas de ahorros en favor, sobre todo, de los bancos. Así, en Álava y Navarra (51%) mantienen el dominio pese al retroceso registrado que se añade al relativo a las cooperativas de crédito (-1,5pp y -1,3pp) y que son ganados por la cuota asignada a los bancos (+3,3pp y

+2,7pp). Por otra parte, los bancos han tenido en Gipuzkoa y Bizkaia mayor peso relativo y en 2010 lo incrementan (3,2pp y 3,6pp) casi en la misma proporción en que retroceden las cajas de ahorros (-3,6pp y -3,4pp) que, no obstante, mantienen la mayor cuota de mercado. Finalmente, en todos los ámbitos considerados, la cuota porcentual correspondiente a las cooperativas de crédito supera la registrada en el Estado (7%).

Cuadro nº 228 Cuota de mercado (%). Depósitos de otros sectores residentes. Bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito

Área	Año	Saldos a 31-XII		
		Bancos	Cajas de ahorros	Cooperativas de crédito
Álava	2008	22,7	54,6	22,7
	2009	22,8	52,5	24,6
	2010	26,2	50,7	23,1
Bizkaia	2008	35,1	51,4	13,4
	2009	36,9	49,1	13,9
	2010	40,6	45,5	13,8
Gipuzkoa	2008	29,8	51,4	18,8
	2009	28,2	51,6	20,2
	2010	31,5	48,2	20,4
CAPV	2008	31,6	51,9	16,5
	2009	32,2	50,4	17,4
	2010	35,5	47,1	17,3
Navarra	2008	19,5	53,9	26,7
	2009	20,2	52,5	27,3
	2010	22,9	51,2	26,0
País Vasco	2008	29,3	52,2	18,4
	2009	30,0	50,8	19,3
	2010	33,1	47,9	19,0
España	2008	42,5	51,0	6,5
	2009	41,3	51,7	7,0
	2010	44,5	48,5	7,0

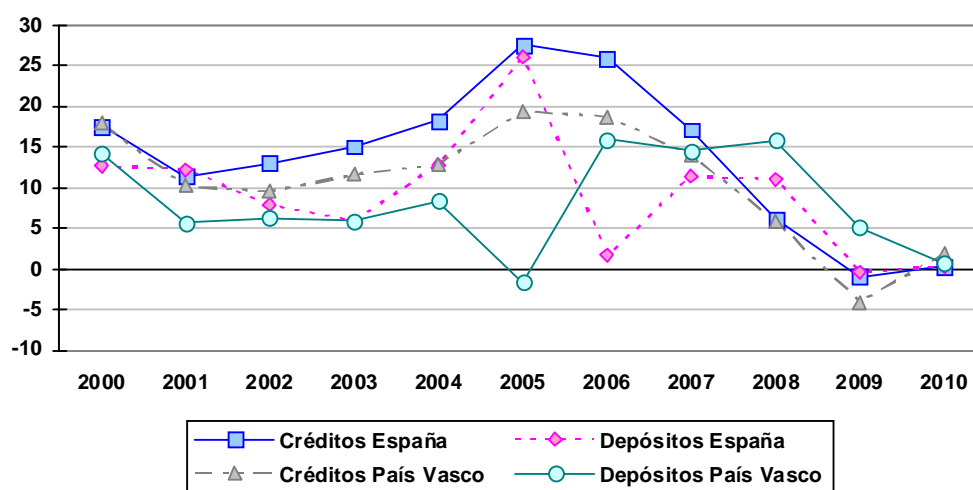
Nota: El total de España no incluye la banca electrónica. Sólo en euros.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El mercado del crédito ha estado dominado por la recuperación de la actividad en los mercados mayoristas, la estrategia de las entidades en el saneamiento de sus carteras y una demanda escasamente interesada. Después del retroceso registrado en 2009, el saldo vivo crediticio en 2010 prácticamente repite valor en el Estado (0,3%) y repunta ligeramente en el País Vasco (1,9%), de acuerdo con la falta de dinamismo económico. La evolución conjunta del crédito y depósito recogidos en el gráfico adjunto muestra el impacto de la crisis actual en la evolución de estas dos variables, que en 2010 vuelven a sendas positivas pero todavía con

evidentes síntomas de debilidad¹. El comportamiento más estable del País Vasco consolida su posición en el conjunto del Estado en el mercado de depósitos (8%) y de crédito (6%).

Gráfico nº 37 Crecimiento del saldo^(*) de las entidades de depósito en depósitos y créditos en España y País Vasco, otros sectores residentes



(*): A 31 de diciembre. Depósitos en euros, sin banca electrónica
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

La desagregación del saldo crediticio total en el conjunto del Estado (0,4%) muestra el descenso en la cuantía asignada a las actividades productivas y hogares² (-0,6% y -0,1%). Concretamente, en 2010 resulta destacable la recuperación del crédito para la adquisición (1,2%) y rehabilitación de vivienda (1,8%) frente al descenso del crédito al consumo (-11,4%), muy vinculado a la evolución de la adquisición del automóvil.

¹ Desde distintos foros y entidades se está señalando que no se trata del restablecimiento de los flujos de crédito sino que realmente la economía española debería recortar su apalancamiento. Se alude a un exceso de endeudamiento en los segmentos públicos y privados, familias y empresas, y se cifra en la necesidad de reducir el saldo vivo crediticio en torno al 15% de su valor actual. En la medida en que ésta sea una opinión y/o estrategia compartida, la evolución crediticia de 2011 volvería a una senda de contracción o cuando menos, de escaso o nulo crecimiento.

² La variación positiva registrada (0,4%) en el conjunto del crédito se debe a la evolución de la partida de crédito sin clasificar. Esta asciende a 39.920 millones de euros y representa el 98% de la diferencia entre el crédito total y el agregado del crédito destinado a las actividades productivas y los hogares. Dicha partida se incrementó en un 52% (14.281 millones de euros) que compensan el retroceso mencionado con relación al crédito a hogares y actividades productivas (-7.730 millones de euros).

Cuadro nº 229 Crédito en las Entidades de Crédito de otros sectores residentes, por instituciones

Tipo de Entidad	(M euros)			
	2008	2009	2010	Δ% 10/09
Actividades productivas	1.016.948	991.363	985.151	-0,6
Hogares	819.412	813.939	812.781	-0,1
– Adquisición de vivienda	626.620	624.755	632.448	1,2
– Rehabilitación de la vivienda	28.525	29.811	30.348	1,8
– Consumo	102.330	92.391	82.105	-11,1
– Otros	61.937	66.983	67.880	1,3
Total crédito	1.869.882	1.837.038	1.843.949	0,4

Nota: Sociedades-Actividades productivas comprende a las instituciones financieras no monetarias, las empresas de seguros y fondos de pensiones y las sociedades no financieras, así como la actividad productiva de los hogares. La diferencia hasta el total corresponde al crédito sin clasificar y al destinado a ISFLSH.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

En 2010 el saldo crediticio destinado al País Vasco ascendió a 106.984 millones de euros, con un incremento interanual del 1,9%, resultado muy positivo a la vista del importante recorte del año anterior (-4,1%). Destacan el incremento registrado en Bizkaia (5,5%); que contribuye de forma determinante al positivo resultado del conjunto de la CAPV (2,7%) ya que compensa el retroceso de Gipuzkoa (-0,2%) y Álava (-1,1%) y también el de Navarra (-0,9%).

Cuadro nº 230 Créditos concedidos al sector privado. Entidades de crédito

Área	Año	Saldos a 31-XII		
		Bancos	Cajas de Ahorros	Cooperativas de Crédito
Álava	2008	3.887	6.518	2.290
	2009	3.602	6.375	2.446
	2010	3.559	6.251	2.475
Bizkaia	2008	21.562	20.081	5.472
	2009	18.100	20.011	5.737
	2010	19.624	20.853	5.763
Gipuzkoa	2008	8.953	11.806	4.822
	2009	8.605	11.419	4.811
	2010	8.506	11.352	4.939
CAPV	2008	34.402	38.405	12.584
	2009	30.307	37.805	12.994
	2010	31.689	38.456	13.177
Navarra	2008	6.615	11.257	6.263
	2009	6.160	11.365	6.351
	2010	6.051	11.255	6.356
País Vasco	2008	41.017	49.662	18.847
	2009	36.467	49.170	19.345
	2010	37.740	49.711	19.533
España	2008	811.519	887.936	95.662
	2009	798.351	881.630	96.559
	2010	837.140	848.348	96.802

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

La evolución de cada grupo de entidades en los distintos ámbitos territoriales es relativamente dispar en 2010. Los retrocesos registrados en Álava y Gipuzkoa se deben a los descensos del saldo crediticio de los bancos (-1,2% en ambos casos) y cajas de ahorros (-1,9% y -0,6%) que no son compensados por los incrementos registrados por las cooperativas de crédito (1,2% y 2,7%). Este comportamiento es similar en Navarra (-1,8%, -1% y 0,1%, para los tres grupos de entidades). Por otra parte, los aumentos del crédito registrados en Bizkaia se generan desde los tres grupos de entidades (8,4%, 4,2% y 0,5% para bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito, respectivamente).

Por tanto, las cuotas de mercado de cada grupo de entidades se mantienen, si bien progresivamente disminuye el peso de las cajas de ahorros, aunque todavía con una posición de dominio. Pero, las cuotas de bancos y cajas de ahorros ya están equiparadas en España (47% y 47,6%). No así en Álava y Navarra, donde las cajas de ahorros mantienen la mayor cuota (50,9% y 47,6%) debido al menor peso relativo de los bancos (29% y 25,6%) y de las cooperativas de crédito (20,1% y 26,9%). Finalmente, Bizkaia y Gipuzkoa presentan una situación intermedia en lo que a la distribución del mercado se refiere. Como en ejercicios anteriores, la principal diferencia es el mayor peso relativo de las cooperativas de crédito, que en el País Vasco triplica la cuota obtenida en España.

Cuadro nº 231 Cuota de mercado (%). Crédito de otros sectores residentes. Bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito

Área	Año	Saldos a 31-XII		
		Bancos	Cajas de ahorros	Cooperativas de crédito
Álava	2008	30,6	51,3	18,0
	2009	29,0	51,3	19,7
	2010	29,0	50,9	20,1
Bizkaia	2008	45,8	42,6	11,6
	2009	41,3	45,6	13,1
	2010	42,4	45,1	12,5
Gipuzkoa	2008	35,0	46,2	18,8
	2009	34,6	46,0	19,4
	2010	34,3	45,8	19,9
CAPV	2008	40,3	45,0	14,7
	2009	37,4	46,6	16,0
	2010	38,0	46,2	15,8
Navarra	2008	27,4	46,6	25,9
	2009	25,8	47,6	26,6
	2010	25,6	47,6	26,9
País Vasco	2008	37,4	45,3	17,2
	2009	34,7	46,8	18,4
	2010	35,3	46,5	18,3
España	2008	45,2	49,5	5,3
	2009	44,9	49,6	5,4
	2010	47,0	47,6	5,4

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En 2010 el perfil de la evolución del coste y la remuneración de los instrumentos financieros considerados se han mantenido muy planos y estables con respecto de las cifras de 2009. El Euribor ha registrado una tendencia suavemente creciente, sobre todo en la segunda mitad del año, justificado por la necesidad de contener tensiones inflacionistas. De hecho, el tipo medio del mes de enero fue de 1,23% y alcanzó el 1,52% en diciembre, con un tipo de interés oficial¹ del 1,25%. La traslación de esta situación a los distintos productos financieros queda en gran parte desdibujada por la entrada en vigor de distintos cambios en el cómputo de los tipos que suponen una ruptura en la serie.

Cuadro nº 232 Tipos de interés (TEDR) aplicados en nuevas operaciones a hogares⁽²⁾ y sociedades no financieras

Concepto	Entidades de crédito		Bancos		Cajas	
	Dic-09	Dic-10	Dic-09	Dic-10	Dic-09	Dic-10
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A HOGARES⁽²⁾						
– Vivienda ⁽¹⁾	2,53	2,60	2,34	2,55	2,63	2,60
– Consumo ⁽¹⁾⁽³⁾	9,28	6,92	9,33	7,72	12,03	7,00
– Otros fines ⁽¹⁾	4,48	5,16	4,54	5,53	4,24	4,75
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A SOCIEDADES NO FINANCIERAS						
– Descubiertos ⁽⁴⁾	19,99	3,42	17,79	3,55	22,64	3,20
– Créditos hasta 1M euros ⁽¹⁾	3,69	3,88	3,88	3,94	3,42	3,88
– Créditos más de 1M euros ⁽¹⁾	2,32	2,58	2,07	2,43	2,69	3,02
DEPÓSITOS DE HOGARES⁽²⁾						
– A la vista	0,36	0,27	0,47	0,36	0,30	0,22
– A plazo ⁽¹⁾	2,21	2,74	1,95	2,77	2,33	2,72
• hasta 1 año	2,15	2,68	1,99	2,75	2,22	2,63
• más de 2 años	2,19	2,80	1,74	2,58	2,36	2,90
DEPÓSITOS DE SOCIEDADES NO FINANCIERAS						
– A la vista	0,55	0,68	0,60	0,83	0,50	0,52
– A plazo ⁽¹⁾	1,44	1,98	1,06	1,64	1,86	2,34
• hasta 1 año	1,41	1,94	1,04	1,60	1,82	2,31
• más de 2 años	1,79	2,72	1,42	2,26	2,61	3,38

(1): Tipo medio ponderado con respecto a los distintos productos según plazo.

(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 (véase nota de novedades del Boletín Estadístico de julio-agosto de 2010).

(4): Hasta mayo de 2010, inclusive, esta columna incluye sólo descubiertos en cuenta (véase nota de novedades del Boletín Estadístico de julio-agosto de 2010).

TEDR: Tipo efectivo definición restringida, que equivale al TAE sin incluir comisiones.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

El efecto de la crisis y los planes de ajuste de las entidades se vienen manifestando en la oferta de las oficinas bancarias. En 2010, la red de oficinas se recorta en 1.191 oficinas que se

¹ El Euribor a un año, tipo de interés oficial de referencia en subasta se ha mantenido en el 1% a lo largo de 2010. Los argumentos del BCE han sido la necesidad de contribuir a generar liquidez suficiente en los mercados mayoristas en un escenario de inflación relativamente controlada (especialmente la subyacente y descontados los precios energéticos castigados por la crisis en Libia). Según la autoridad monetaria el ajuste (1,25%) realizado en la primavera de 2011 podría ser el único en el año, a la vista de la relativa debilidad de la recuperación económica en la zona euro (con excepciones) y sin percibir tensiones inflacionistas de riesgo.

suman al recorte del año anterior (-1.577) y que previsiblemente continuará a lo largo de 2011, de acuerdo con los planes de reestructuración de las entidades -sobre todo de las cajas de ahorros-. Estas entidades aportan el 52% de la red en 2010 pese a la importante disminución del número de oficinas (-1.553 oficinas) frente al comportamiento de los bancos, que la incrementan (387) aportando el 35% de la red. Al efecto de la reestructuración del sector se suma el crecimiento de la operativa virtual que favorecerá –a medio plazo- una red de oficinas más reducida y especializada y con horarios de apertura más amplios que los actuales. Este movimiento también se registra en el País Vasco, que disminuye su número de oficinas (-88 oficinas en dos años) en los tres grupos de entidades, pero que mantiene su aportación a la red estatal (6,1%).

Cuadro nº 233 Oficinas de las entidades de depósito abiertas en el País Vasco (31-XII)

Tipo de Entidad	2008	2009	2010
- Bancos	1.002	948	937
- Cajas de Ahorros	1.142	1.135	1.115
- Cooperativas de Crédito	560	568	564
Total País Vasco	2.704	2.651	2.616
- Bancos	15.580	14.840	15.227
- Cajas de Ahorros	24.985	24.202	22.649
- Cooperativas de Crédito	5.097	5.043	5.018
Total España	45.662	44.085	42.894
% País Vasco/España	5,9	6,0	6,1

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

2.2 CAJAS DE AHORROS

Características generales

Bilbao Bizkaia Kutxa, Caja Gipuzkoa San Sebastián-Gipuzkoa Donostia Kutxa, Caja de Ahorros de Navarra y Caja Vital son las cuatro cajas de ahorros que integran la Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras (FCAVN). El último año y medio ha sido especialmente delicado con relación al avance en el proceso de fusión de estas entidades, así como de otras operaciones orientadas a su redimensionamiento. De momento, y a diferencia de la situación en la que se cerró 2010, el 24 de marzo de 2011 se llega al acuerdo para constituir un SIP, que supondrá crear una entidad con unos activos de unos 80.000 millones de euros y un beneficio conjunto en 2010 cercano a los 340 millones, 6.000 empleados y casi 900 sucursales. Se percibe como la fusión más natural dentro de los procesos de reestructuración del sector, ya que cada una opera en su territorio, salvo pequeñas excepciones, no hay solapamiento de sucursales y mantiene una sólida cartera de clientes. Las tres, además, sitúan su core capital por encima del 10%, lo que supera los límites exigidos por el Banco de

España. La entidad resultante cuenta con una importante cartera industrial, que incluye el 6,5% de Iberdrola, el 5% de ENAGAS y una importante participación en Zeltia, NH Hoteles y Petronor.

Cuadro nº 234 Evolución de las Cajas de Ahorros

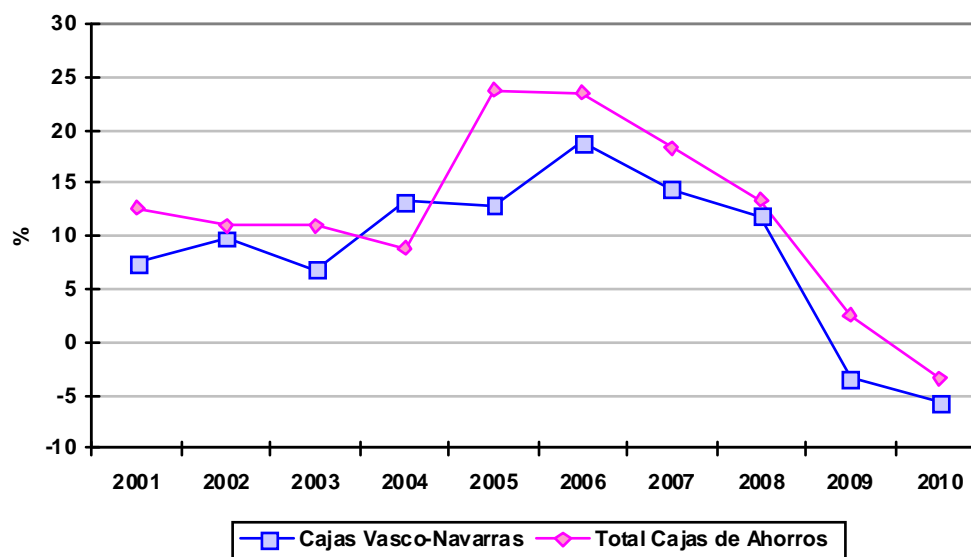
Concepto	País Vasco		España	
	2009	2010	2009	2010
Depósitos totales*	57.803	54.503	822.799	794.809
Inv. Crediticia*	57.388	60.705	903.185	874.161
Nº oficinas	1.219	1.214	24.202	22.649
Personal Empleado	7.536	7.330	132.340	125.162

(*): En M euros. Saldo correspondiente a Administraciones Públicas y Otros sectores residentes. El total de España incluye a la banca electrónica (depósitos).

Fuente: Memoria de la Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras y Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El punto de partida de la presentación de la actividad de las cajas de ahorros integradas en la Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras se centra en las variables más tradicionales del negocio, como son los depósitos y la inversión crediticia de otros sectores residentes y las Administraciones Públicas. El cuadro adjunto muestra que los depósitos totales alcanzan los 54.503 millones de euros, con un importante retroceso (-5,7%) por segundo año consecutivo. Esta situación es compartida por el conjunto de las cajas, que también han recortado el volumen en depósitos (-3,4%). Se argumenta que estas entidades, en un momento histórico de reestructuración han estado al margen de las estrategias más agresivas en la captación del pasivo. El resultado es que la participación de los depósitos de las cajas de ahorros en el País Vasco con respecto del total registrado en España es del 6,9%. Desde 2004, esta participación ha retrocedido dos puntos porcentuales.

Gráfico nº 38 Crecimiento interanual de los depósitos de las Cajas de Ahorros

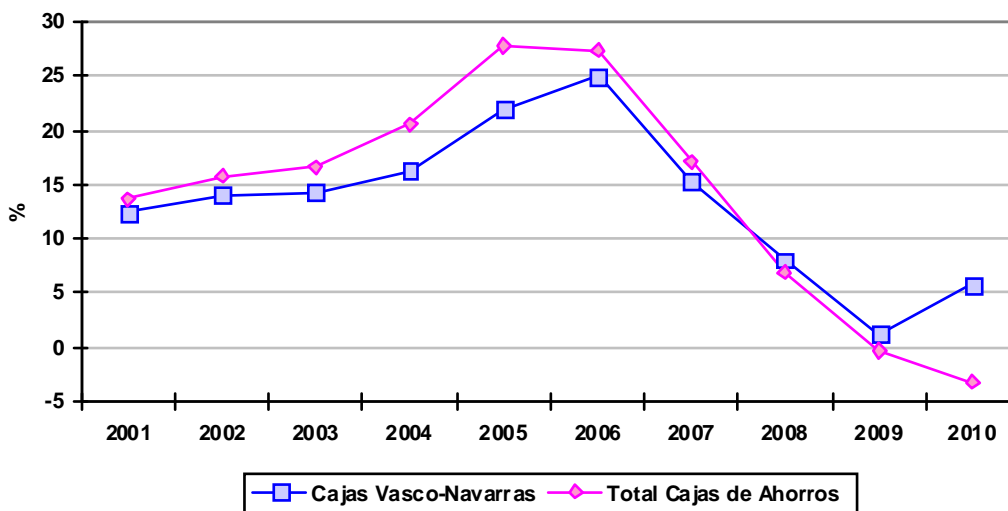


Nota: 31-XII de cada año

Fuente: Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras y Boletín Estadístico del Banco de España.

Por otra parte, la inversión crediticia ha mejorado (5,7%) en el País Vasco, frente al comportamiento registrado en España por parte de las cajas de ahorros (-3,2%). De esta forma, la ratio de reinversión en el País Vasco por primera vez supera el 100% (111%) y también al resultado obtenido por parte de las cajas de ahorros en España (110%). De esta forma, se confirma el cambio de ciclo, tanto en términos de captación de depósitos como en la inversión crediticia, por lo que es previsible que su evolución sea bajo parámetros más moderados que en años pasados. Asimismo, uno de los principales retos del sector es la morosidad que en 2010 siguió creciendo, si bien a un ritmo inferior, con valores del 3,8%, 5,1% y 5,8% en 2008, 2009 y 2010 para el conjunto de las cajas de ahorros. Para las cajas de ahorros vasco-navarras, esta ratio en el segmento de otros sectores residentes ascendió a 3,06%, sensiblemente inferior a la mencionada por las cajas de ahorros en el conjunto del Estado.

Gráfico nº 39 Crecimiento interanual del saldo crediticio* (OSR) de las Cajas de Ahorros



(*): 31-XII de cada año.

Fuente: Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras y Boletín Estadístico-Banco de España.

El escenario de contracción de la actividad económica y financiera condiciona el volumen de negocio cotidiano y las estrategias de expansión de las entidades. En estos dos últimos años, además, se ha sumado el factor de re-estructuración del sector de las cajas de ahorros que ha contenido este tipo de iniciativas de las entidades, que se han centrado en abordar los procesos de fusión o absorción que mejor les encajaran con su posición en el mercado. De esta forma, las cajas de ahorros en el conjunto del Estado siguen reduciendo su número de oficinas (-6,4%) y empleo (-5,4%). Este comportamiento es compartido por las cajas de ahorros vasco-navarras en ambas variables (-0,4% y -2,7%) consolidando su aportación al conjunto de la red, con ratios del 5,4% y 5,9% con relación a la red de oficinas y de empleo, respectivamente. Por último, es importante destacar que las cajas de ahorros vasco-navarras cuentan con una importante diversificación sectorial, puesto que el 31% y el 46,5% de la red de oficinas y del personal corresponde a la red extendida en territorios distintos del origen de la caja.

Como ya se ha señalado, el volumen de depósitos captados por las cajas de ahorros vasco-navarras a 31-XII-2010 asciende a 54.503 millones de euros, retrocediendo por segundo año consecutivo (-5,7% y -3,4%), cuantificado en 3.300 millones de euros menos que en el año precedente. Este comportamiento es compartido entre las entidades consideradas, destacando los registrados por BBK (-8,1%) y Kutxa (-5,4%) que contribuyen significativamente al retroceso experimentado (con un 79% del peso total). Caja Vital (-7,6%) y Caja de Navarra (-1,3%) muestran el mismo comportamiento, si bien el descenso en esta

última es sensiblemente inferior. En definitiva, las cuotas correspondientes por entidad se mantienen, si bien en un proceso de suavización en el que la posición de dominio de BBK (35,1%) ha ido progresivamente atemperándose a favor de Kutxa (29%), Caja Navarra (24%) y la consolidación de Caja Vital (11,9%).

Cuadro nº 235 Depósitos de las Administraciones Públicas y otros sectores residentes. Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras

(M euros)

Caja	Saldos a 31-XII			Flujos anuales	
	2008	2009	2010	2009	2010
BBK	21.845	20.857	19.160	-988,1	-1.697,1
Kutxa	17.519	16.699	15.799	-820,5	-899,9
Caja Vital	6.848	7.015	6.480	166,5	-534,6
Caja Navarra	13.613	13.233	13.063	-380,4	-169,9
TOTAL	59.826	57.803	54.503	-2.022,4	-3.300,5

Fuente: Memorias de las distintas entidades consideradas. Elaboración propia.

Cuadro nº 236 Distribución de los depósitos. Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras, a 31-XII, por modalidades

(%)

Modalidades	2008	2009	2010
Otros sectores residentes	92,4	93,2	93,4
– Cuentas a la vista	27,3	32,0	33,8
– Ahorro a plazo	63,3	59,0	60,6
– Cesiones temporales activos	9,4	9,0	5,6
Sector no residente	1,2	1,2	0,5
Administraciones Públicas	6,4	5,6	6,1
Total Acreedores	100,0	100,0	100,0

Fuente: Memorias de la Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras. Elaboración propia.

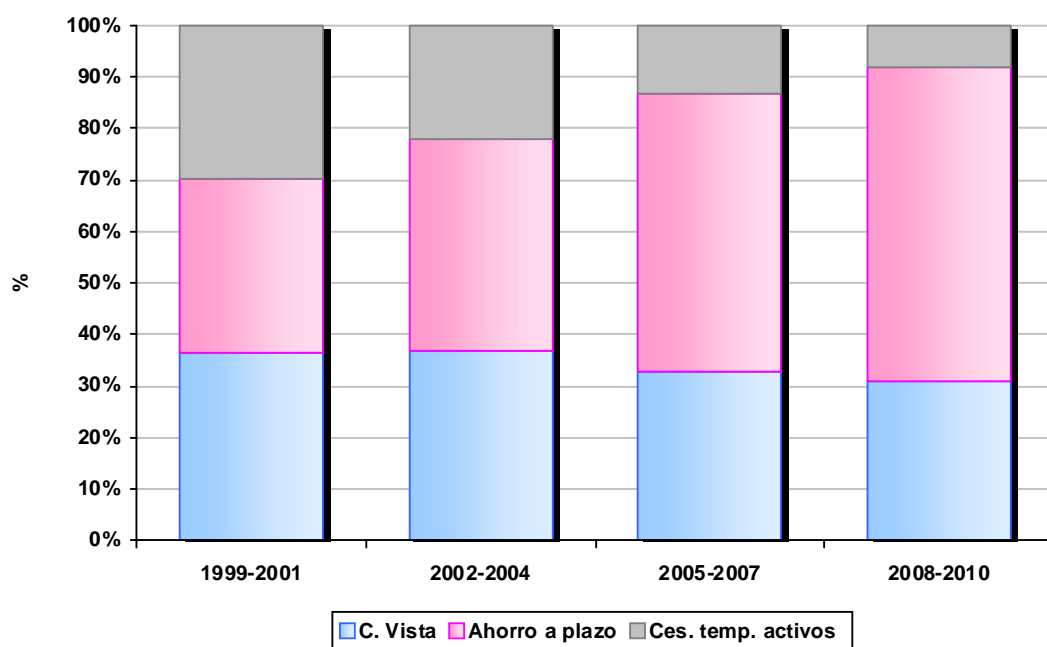
La orientación hacia el segmento de “otros sectores residentes” se mantiene, de forma que aglutina la parte fundamental de las posiciones en la composición de los depósitos (93,4%), recuperándose ligeramente la cuota de las Administraciones Públicas (del 5,6% al 6,1%) y se reduce la cuota del sector no residente (0,5%). En un momento clave en el desarrollo de estrategias agresivas en la captación de pasivo, las cajas de ahorros en general, y las integradas en la Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras, se han mantenido relativamente al margen. Consecuentemente, la contraoferta con productos de ahorro de medio plazo con una mejor remuneración ha condicionado los resultados obtenidos, tanto en los fondos resultantes como en el mantenimiento de los clientes de las entidades y/o sobre todo para la incorporación de nuevos clientes.

De esta forma, el depósito a plazo sigue siendo la principal figura del ahorro bancario (60,6%) en similar proporción que en años precedentes (59%), y siguen perdiendo peso las cesiones

temporales de activos¹ (desde el 13,5% de 2006 al 5,6% actual). Por otra parte, los agentes mantienen un alto nivel de liquidez tal y como lo muestra el creciente saldo asociado a las posiciones a la vista (33,8%), en respuesta de un efecto remansamiento en espera de otro destino (de ahorro) o como fondo previsional de aumento de las necesidades de liquidez.

Por último, los saldos de los recursos gestionados por las IIC de las cajas vasco-navarras ascendieron a 6.498 millones de euros, recortando su posición con respecto del año precedente (-13,1%). Pero la evolución de las instituciones de previsión social voluntaria (EPSV) ha sido positiva, con saldo de 5.281 millones y un ligero incremento interanual (2,1%).

Gráfico nº 40 Estructura* de las posiciones débito de Otros sectores residentes en las Cajas de Ahorros Vasco-Navarras.



(*): Promedios trianuales

Fuente: Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras.

La gestión de los fondos captados se organiza en tres grandes bloques: la inversión en activos líquidos, que incluye los fondos destinados a Caja y Banco de España, el sistema crediticio y la deuda del Estado; la inversión crediticia, con tres grupos de clientes (sector residente, no

¹ De hecho, esta situación ha cambiado mucho a lo largo de los últimos quince años. Las entidades y los agentes ordenan sus posiciones de ahorro en función del atractivo (rentabilidad, plazo, seguridad) de las distintas opciones. En consecuencia, su participación en la composición del pasivo de las entidades varía de forma notoria.

residente y Administraciones Públicas) y, finalmente, la inversión en cartera de valores. En 2010 la inversión en activos líquidos ascendió a 8.673 millones de euros, con un retroceso interanual muy importante cifrado en 3.103 millones de euros (-26,3%). En esta evolución resulta determinante el recorte que se produce en las posiciones de Caja y Banco de España (-74,5%) y en Entidades de Crédito (-40,3%). Por otra parte, las dificultades en los mercados mayoristas quedan reflejadas en el descenso en las posiciones mantenidas con relación al segmento de las Entidades de Crédito y se mantiene el saldo en Deuda del Estado. En definitiva, se refuerzan las posiciones más seguras y se ajusta la estructura de acuerdo con sus necesidades de liquidez y de inversión de las entidades.

Cuadro nº 237 Inversiones de las 5 Cajas de Ahorros Vasco-Navarras

Concepto	Saldos a 31-XII		Flujos anuales
	2009	2010	2010
Activos líquidos	11.776	8.673	-3.103
– Caja y Banco España	2.548	649	-1.899
– Entidades de Crédito	2.399	1.433	-966
– Deudas del Estado	6.829	6.591	-237
Crédito sobre clientes (bruto)	57.388	60.705	3.317
– Sector Residente	55.207	58.276	3.069
• Comercial	718	874	156
• Garantía Real	42.509	45.630	3.121
• Otros (*)	11.980	11.772	-208
– Sector no Residente	516	607	91
– Admón. Pública	1.664	1.821	157
Cartera de Valores	12.452	12.207	-246
– Valores representativos de deuda	6.849	6.591	-258
– Otros instrumentos de capital	498	527	29
– Participaciones	5.105	5.088	-17
Activo total	78.396	75.879	-3

(*): Básicamente crédito de consumo.

Nota: La diferencia de la suma de estas partidas con respecto al Activo Total corresponde a otros activos y cuentas de periodificación.

Fuente: Memorias de la Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras. Elaboración propia.

En el conjunto de las cajas de ahorros en el Estado se recorta el saldo vivo crediticio “otros sectores residentes” (-3,8%), de acuerdo con la estrategia de desapalancamiento en la que está especialmente inmerso este colectivo. Pero, a diferencia de ello, las cajas de ahorros vasco-navarras incrementan el crédito al sector residente (5,6%) que, con 58.276 millones de euros, registra un flujo neto positivo de 3.069 millones de euros. Dentro de este segmento destaca el aumento registrado en el crédito comercial (21,8%) pero sobre todo el relativo al segmento hipotecario¹ (7,3%). Y, por otra parte, aumenta el crédito al sector no residente (17,5%) así como el dirigido a la Administración Pública (9,4%). No obstante, y como en

¹ Es importante subrayar que la desgravación fiscal por adquisición de vivienda desaparece en el ejercicio fiscal de 2010 en el conjunto del Estado. Al margen de esta modificación quedan los territorios de las haciendas forales, concretamente, Alava, Gipuzkoa, Bizkaia y Navarra.

ejercicios anteriores, la estructura de las posiciones de activo no varía y se refuerza la participación de “otros sectores residentes” (76,8%), integrado por los hogares y empresas no financieras.

Resultados

Para las cajas de ahorros vasco-navarras, al igual que para el conjunto de las entidades, hay tres grandes tipos de factores que han condicionado los resultados de 2010. En primer lugar, la evolución del ámbito internacional y financiero, en el que las sucesivas tensiones en los mercados de deuda soberana han condicionado los precios y el comportamiento de los mercados. El segundo grupo de factores se deriva de la falta de dinamismo de la demanda interna y por tanto de las necesidades de financiación de los agentes. Y en tercer lugar, el propio proceso de re-estructuración del segmento de las cajas de ahorros, lo que ha supuesto la incorporación de nuevas exigencias. En definitiva, un ejercicio complicado en el que el objetivo ha sido mantener la contribución de cada uno de los márgenes a la generación de negocio.

En este escenario, las entidades adscritas a la Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras abordan una gestión compleja y cierran el ejercicio con unos resultados antes de impuestos de 363 millones de euros, con un severo recorte con respecto del año precedente (-36,9%) así como con respecto de su valoración sobre Activos Totales Medios (ATM). Este resultado parte de la contracción registrada en la evolución del epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados (-32,8%) y de los Intereses y cargas asimiladas (-40,9%), de manera que el margen de interés generado ascendió a 891 millones de euros. El recorte registrado en dicho margen (-23,4%) conlleva un importante descenso en la valoración sobre ATM (del 1,51% al 1,15%).

Los resultados de la gestión relativa a los rendimientos de instrumentos financieros, tales como el saldo neto relativo a las comisiones y otros productos y cargas de explotación, tuvieron un comportamiento discreto y estable. De esta forma, el margen bruto generado se recupera de forma notoria y asciende a 1.703 millones de euros, conteniendo fuertemente el recorte iniciado desde el margen de intereses. No obstante, la cifra obtenida registra un descenso interanual del 14,2% empeorando su valoración sobre ATM (del 2,58% al 2,20%).

Las partidas relativas a la explotación del negocio se mantuvieron en la línea de ajuste y contención de los ejercicios precedentes, de acuerdo con un momento de reajuste importante entre las entidades implicadas. Consecuentemente y con una menor red y volumen de plantilla, se ajustan a la baja los gastos asociados a la administración y al personal, e incluso

se atemperan las dotaciones a provisiones y a las pérdidas por deterioro de activos. De hecho, la valoración de cada una de estas partidas sobre ATM prácticamente se mantiene.

El esfuerzo realizado en el ajuste de la gestión queda patente en tanto que la diferencia interanual generada en el margen bruto era de 282 millones de euros. Pero, el resultado de las actividades de explotación asciende a 396 millones de euros y su retroceso es de 203 millones de euros, lo que supone una recuperación de casi 80 millones de euros. Con todo, vuelve a recortarse el peso de las actividades de explotación sobre ATM (del 0,78% al 0,51%). Finalmente el resultado combinado de las pérdidas y/o ganancias relativas a distintos tipos de activo no incluidos en epígrafes anteriores contribuye de forma importante al resultado final obtenido en el beneficio antes de impuestos, que sufre un importante recorte en su cuantía y valoración sobre ATM.

**Cuadro nº 238 Cuenta de resultados agregada.
Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras**

Concepto	2009	%ATM	2010	(M euros)
				% ATM
Intereses y rendimiento asimilados	2.547	3,31	1.710	2,21
Intereses y cargas asimiladas	1.383	1,79	817	1,06
MARGEN DE INTERESES	1.164	1,51	891	1,15
Rendimiento de instrumentos de capital	216	0,28	267	0,35
Comisiones percibidas	354	0,46	377	0,49
Comisiones pagadas	34	0,04	34	0,04
Resultados de operaciones financieras (neto)	281	0,37	220	0,28
Diferencias de cambio (neto)	-4	-0,01	40	0,05
Otros productos de explotación	34	0,04	57	0,07
Otras cargas de explotación	27	0,03	115	0,15
MARGEN BRUTO	1.985	2,58	1.703	2,20
Gastos de Administración	809	1,05	797	1,02
Amortización	107	0,14	105	0,14
Dotaciones a provisiones (neto)	150	0,20	108	0,14
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	320	0,42	307	0,40
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	599	0,78	396	0,51
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	72	0,09	69	0,09
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos clasif. no corrientes en venta	52	0,07	79	0,10
Ganancias (pérdidas) de activos corrientes en venta no clasif.				
Operaciones interrumpidas	-2	0	-43	-0,06
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	576	0,75	363	0,47

Fuente: Memorias de la Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras. Elaboración propia.

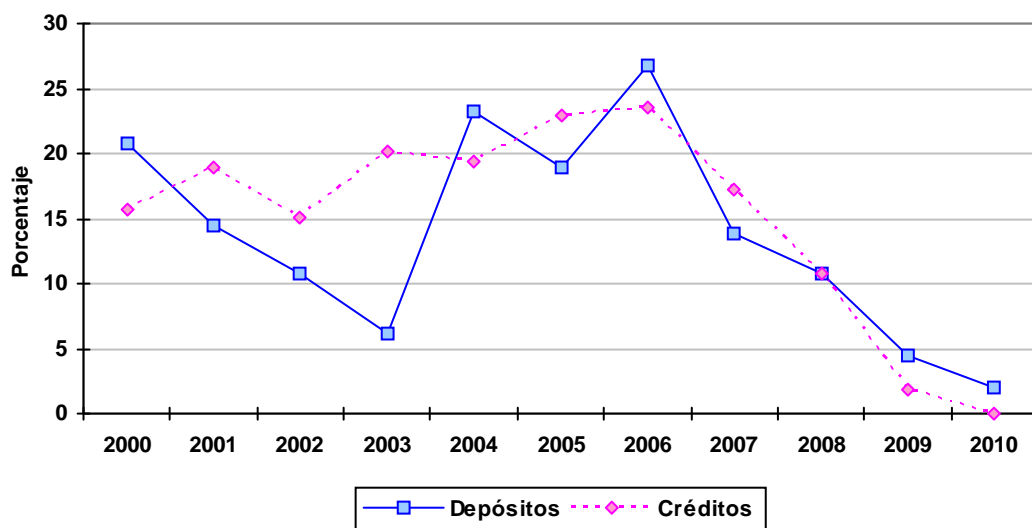
2.3 COOPERATIVAS DE CRÉDITO

Características generales

Las principales magnitudes de las cooperativas de crédito completan la panorámica de la actividad de las entidades de depósito en el año 2010. El ejercicio ha sido igualmente complejo para este grupo de entidades, que comparte las mismas dificultades y el esfuerzo de ir consolidando las estrategias de salida de la crisis económica y financiera. Asimismo, y aunque en menor medida que en el campo de las cajas de ahorros, comienzan a aflorar operaciones de fusión que involucran a alguna cooperativa de crédito por lo que también irá cambiando el escenario de los agentes presentes en este tipo de entidades de crédito. El objetivo del año ha sido el saneamiento y la digestión de los elevados grados de apalancamiento alcanzados, junto con estrategias muy agresivas en la captación de depósitos. En definitiva, 2010 es un ejercicio de transición en el que se confirma el cambio de escenario, destacando la progresiva recuperación del ahorro más seguro y la continuidad de las condiciones de cautela en la concesión de créditos, así como la debilidad de su demanda. El gráfico adjunto lo muestra claramente.

Gráfico nº 41 Depósitos y créditos en las Cooperativas Vasco-Navarras*

(Tasas de variación interanual)



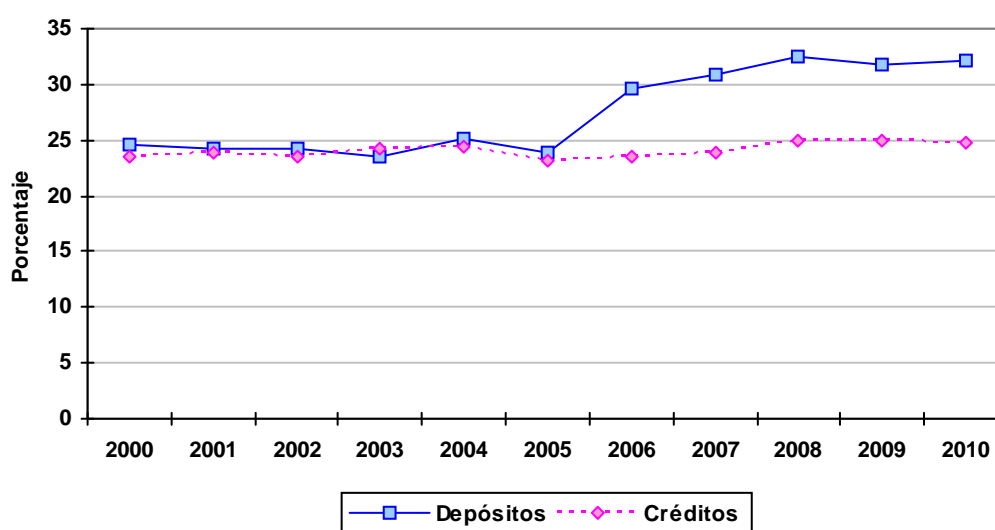
(*): Incluye Caja Laboral, Ipar Kutxa y Caja Rural de Navarra.

Fuente: Memorias de Caja Laboral, Ipar Kutxa y Caja Rural de Navarra. Elaboración propia.

A 31 de diciembre de 2010¹, el volumen de depósitos captados por las cooperativas de crédito ascendió a 26.172 y 81.178 millones de euros para las entidades vasco-navarras y el conjunto de estas entidades en España, respectivamente; en ambos casos registran una ligera mejoría (2% y 0,6%) con respecto del año precedente. Además, el mejor comportamiento de las cooperativas vasco-navarras sigue propiciando que la cuota de participación de este colectivo en el conjunto del Estado mejore, y pasa del 31,8% al 32,2% en 2010.

Gráfico nº 42 Cuota de mercado, depósitos y créditos en las Cooperativas Vasco-Navarras*

(Tasas de variación interanual)



(*): Incluye Caja Laboral, Ipar Kutxa y Caja Rural de Navarra.

Nota: Total cooperativas de crédito en España no incluye sector exterior.

Fuente: Memorias de Caja Laboral, Ipar Kutxa y Caja Rural de Navarra y Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Por otra parte, el segmento crediticio se ha movido bajo las premisas de falta de demanda y de cautela desde las entidades, orientadas a recomponer sus carteras y sobre todo a mitigar el impacto de los riesgos derivados del repunte de la morosidad. De esta forma, en el caso de las cooperativas de crédito vasco-navarras, el saldo vivo crediticio repite valor, y en el conjunto del Estado registra un ligero crecimiento (0,6%). En ambos casos, el cambio de tendencia que se inició en el cuarto trimestre de 2008 se consolida en 2009 y 2010, alejándose definitivamente de las cifras de crecimiento que se han registrado en la última década. Las cifras registradas por ambos colectivos -24.376 y 98.359 millones de euros, respectivamente- siguen reflejando la importancia de la aportación de las entidades vasco-navarras, que contribuyen con el 24,8%

¹ En la publicación de los datos relativos a 2010 se han modificado algunos de los datos de 2009, de forma que varían ligeramente con relación a los recogidos en el informe anterior.

del volumen crediticio ofertado por este colectivo, proporción que sigue siendo inferior a la consignada en términos de depósitos (32,2%).

En este escenario convulso tanto con relación a los mercados financieros como a la falta de dinamismo de la actividad económica, ambos grupos de entidades recuperan la estrategia de contención de la red y de los gastos asociados, buscando la eficacia en el servicio y el saneamiento de su estructura de costes. Así, la red de oficinas presencial de las cooperativas vasco-navarras en 2010 está integrada por 707 puntos y 3.296 personas empleadas, mientras que en el Estado hay una red de 5.018 oficinas con 20.545 personas empleadas. En ambos casos, se recorta el número de oficinas (-20 y -25, respectivamente), y el empleo con respecto al año 2009.

Cuadro nº 239 Evolución de las Cooperativas Vasco-Navarras⁽¹⁾

Concepto	Cooperativas vascas			Cooperativas de Crédito España		
	2008	2009	2010(p)	2008	2009	2010(p)
Depósitos totales ⁽²⁾	24.563	25.670	26.172	75.882	80.690	81.178
Inv. Crediticia ⁽²⁾	24.068	24.386	24.376	96.454	97.757	98.359
Personal Empleado	3.283	3.315	3.296	20.940	20.757	20.545
Nº oficinas	726	727	707	5.097	5.043	5.018

(1): Incluye Caja Laboral, Ipar Kutxa y Caja Rural de Navarra.

(2): En M euros. No incluye sector exterior.

(p): Datos provisionales.

Fuente: Memorias de Caja Laboral, Ipar Kutxa y Caja Rural de Navarra y Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En el contexto de este informe¹ se alude –como simplificación, ya que no tiene ninguna otra validez ni utilidad- a Caja Laboral, Ipar Kutxa y Caja Rural de Navarra como la red o el colectivo de cooperativas de crédito vasco-navarras. La información publicada por cada una de estas entidades en su memoria de actividad incluye el saldo total de los depósitos captados a las Administraciones Públicas y otros sectores residentes. En 2010, al igual que en ejercicios anteriores, Caja Laboral es la entidad con un mayor volumen de depósitos, 18.157 millones de euros, y representa el 69,4% de este colectivo; en segundo lugar, Caja Rural de Navarra, con un saldo en depósitos de 5.128 millones de euros, que aportaría el 19,6% y, finalmente, Ipar Kutxa, con 2.887 millones de euros. Las tres entidades han mejorado su saldo en depósitos (0,9%, 2,3% y 8,1%, respectivamente).

¹ En proceso de cambio, con motivo de la aprobación del SIP de Iparkutxa y Bankoa (filial de Crédit Agricole).

Cuadro nº 240 Depósitos de las Administraciones Públicas y otros sectores residentes. Cooperativas de Crédito Vasco-Navarras

(M euros)

	Saldo a 31-XII			Flujos anuales		
	2008	2009	2010(p)	2008	2009	2010(p)
Caja Laboral	17.535	17.987	18.157	1.691	452	170
Ipar Kutxa	2.470	2.670	2.887	317	200	217
Caja Rural de Navarra	4.557	5.013	5.128	411	456	115
TOTAL	24.563	25.670	26.172	2.419	1.107	502

(p): Datos provisionales.

Fuente: Memorias de Caja Laboral, Ipar Kutxa y Caja Rural de Navarra. Elaboración propia.

La participación de cada uno de los segmentos de clientes se mantiene, de forma que la práctica totalidad de la captación de depósitos corresponde a "Otros sectores residentes" (96,0%), porcentaje que es ligeramente inferior al registrado el año precedente. Por su parte se incrementa la cuota de las Administraciones Públicas (3,7% frente a 3,4%) y se mantiene la relativa al sector exterior (0,2%).

Cuadro nº 241 Acreedores de las Cooperativas de Crédito Vasco-Navarras. Saldos a 31-XII

(%)

Concepto	2009	2010
Otros sectores residentes	96,4	96,0
Administraciones Públicas	3,4	3,7
Sectores no residentes	0,2	0,2

Fuente: Memorias de Caja Laboral, Ipar Kutxa y Caja Rural de Navarra. Elaboración propia.

Caja Laboral-Euskadiko Kutxa

Los resultados obtenidos por Caja Laboral en 2010 reflejan en gran medida las claves del ejercicio. De una parte, la entidad no ha participado en la estrategia de captación de pasivo (guerra del depósito) mediante el incremento continuado de su remuneración, lo que explica en gran medida que apenas haya visto incrementado sus resultados en este epígrafe. Así, tal y como recoge en su informe económico, los recursos acreedores a 31 de diciembre ascienden a 18.198 millones de euros, con un incremento interanual del 1%, que es muy inferior al registrado en el año precedente (2,6%) y definitivamente alejado del ritmo de crecimiento de años anteriores (dos dígitos). La estructura de estas posiciones no varía, de forma que la participación de otros sectores residentes es clave (96,3%), con un valor de 17.523 millones de euros, registrando un ligero incremento interanual (0,5%). La cautela prima en la toma de las decisiones de ahorro, de forma que progresivamente se reducen los saldos asociados a las figuras más líquidas (cuenta corriente, -9,8%) a favor de las figuras de ahorro (3,5%) y de plazo (1,1%). Esta evolución viene condicionada en gran medida por las necesidades de una parte sustancial de los clientes, que están reforzando sus posiciones de

ahorro y aplazando las de consumo, eso sí, en figuras seguras y de relativo corto plazo (inferior al año) a la vista del escaso diferencial en la remuneración con los depósitos a plazo.

Cuadro nº 242 Los recursos acreedores en Caja Laboral-Euskadiko Kutxa

Concepto	(M euros)		
	2009	2010	%Δ 10/09
Sector Público	556	634	14,1
Otros sectores residentes	17.431	17.523	0,5
– Cuentas corrientes	1.919	1.731	-9,8
– Cuentas de ahorro	4.848	5.016	3,5
– Depósitos a plazo	9.543	9.649	1,1
– Otras cuentas	1.121	1.127	0,5
No residentes	38	41	8,4
Total recursos acreedores	18.025	18.198	1,0

Fuente: Memorias de Caja Laboral. Elaboración propia.

Por otra parte, la evolución de la inversión crediticia resume tanto la cautela desde la oferta buscando la seguridad de la operación como la falta de dinamismo de la demanda, de acuerdo con una actividad económica todavía de baja intensidad y escaso ritmo en su recuperación. El saldo registrado asciende a 15.904 millones de euros, con un retroceso del 2,7%. Dentro de esta línea de negocio, el crédito destinado a “otros sectores residentes” es la parte más relevante, que asciende a 15.675 millones de euros (-2,6%), de acuerdo con el sostenimiento de la actividad en el segmento de las economías domésticas (0,7%) frente al recorte (-7,8%) registrado en el segmento de empresas. En ambos casos, tanto para los hogares como para las empresas, este año 2010 consolida el cambio de paradigma que se inició en el otoño de 2008 y en el que primará el componente de calidad crediticia frente a la cantidad, y en un acceso a la financiación mayorista que sigue estando muy comprometida. Con todo, es importante subrayar que la tasa de morosidad de la entidad ha seguido teniendo un buen comportamiento, con una ratio del 3,2%, entre las más bajas del sector (4,5% para la red de cooperativas y 5,8% para el conjunto de las entidades de depósito).

Cuadro nº 243 El crédito en Caja Laboral-Euskadiko Kutxa

Concepto	(M euros)		
	2009	2010	%Δ 10/09
Sector Público	191	191	0,0
Otros sectores residentes	16.095	15.675	-2,6
– Economías domésticas	10.996	11.077	0,7
– Empresas	4.232	3.901	-7,8
– Otros	867	696	-19,7
No residentes	27	24	-10,0
Total crédito a clientes	16.313	15.890	-2,6
Correcciones de valor ^(*)	30	14	-52,7
Total crédito a clientes (neto)	16.343	15.904	-2,7

(*): Por deterioro de activos

Fuente: Memorias de Caja Laboral. Elaboración propia.

Los resultados del ejercicio reflejan la complejidad de la situación, de manera que se reduce de forma importante el saldo asociado al margen de intereses tanto en términos nominales como sobre ATM (del 1,5% al 1,2%), incluso sin haber entrado en la mencionada guerra de pasivo. Las restantes partidas, que se añaden hasta el margen bruto, registran un comportamiento prácticamente similar al ejercicio precedente por lo que no facilitan su mejora, y también se recorta tanto en términos nominales como sobre ATM (del 2,2% al 1,8%).

La evolución de los gastos de explotación se ajusta al esfuerzo de contención de las partidas de gasto. Así, los resultados de la partida de gasto, de explotación descienden, de acuerdo con una situación de reducción de 20 oficinas y prácticamente la misma plantilla. Por otra parte, se mantiene la línea de dotación de recursos para el saneamiento de las pérdidas por deterioro de activos financieros, que pasa de 199,6 a 137,5 millones de euros. De esta forma, no se contiene el estrechamiento del margen de explotación en su valor nominal (de 55,6 a 51,1 millones de euros) y que es importante en términos de ATM (del 0,3% al 0,2%). El resultado antes de impuestos sigue siendo positivo pero con 40,1 millones de euros es inferior al de 2009 (50,1 millones de euros), menos de la mitad que en 2008 (101 millones de euros) y la cuarta parte que en 2007 (208,9 millones de euros).

Cuadro nº 244 Cuenta de resultados de Caja Laboral-Euskadiko Kutxa

Concepto	2009	% ATM	(M euros)	
			2010	% ATM
Margen de intereses	320,5	1,5	257,8	1,2
+ Rendimiento de instrumentos de capital	11,7	0,1	18,8	0,1
+ Comisiones netas	86,3	0,4	88,6	0,4
+ Resultados de operaciones financieras	29,3	0,1	10,9	0,1
+ Otros resultados de explotación	5,2	0,0	4,6	0,0
= Margen bruto	452,9	2,2	380,6	1,8
- Gastos de explotación	197,8	1,0	192,0	0,9
- Pérdidas por deterioro de activos financieros	199,6	1,0	137,5	0,6
= Margen de explotación	55,6	0,3	51,1	0,2
+ Otros resultados	-5,4	0,0		0,0
Resultados antes de impuestos (excedente)	50,1	0,2	40,1	0,2

Fuente: Memorias de Caja Laboral. Elaboración propia.

2.4 BANCOS

La panorámica de las entidades de depósito en el País Vasco se completa con la evolución de los bancos, a partir de la presentación de los resultados de las variables de intermediación financiera regionalizadas (créditos y depósitos a otros sectores residentes), así como su balance y la evolución de la morosidad. El último trienio ha sido muy complicado para el conjunto de la actividad económica, especialmente para los mercados financieros. El año 2010

añadió más noticias de inestabilidad y afloró las posiciones de riesgo de algunos públicos, que se ha resuelto en tres rescates y la fuerte volatilidad en el precio de la deuda soberana.

Además, las entidades están ajustando su estrategia a un escenario de baja financiación, debido a la debilidad de la demanda en un momento de baja actividad. Pero sobre todo por la necesidad de las entidades de sanear los balances, que minimicen el impacto de la morosidad y de los activos infravalorados –con una dudosa salida rápida en los mercados–, para volver a posiciones globales de activo más normalizadas. Así, el año 2008 fue el punto de inflexión después de una década de expansión crediticia, en 2009 el saldo vivo crediticio fue negativo y experimentó un incremento marginal en 2010 (0,3%). Se entiende que el mercado del crédito necesita del saneamiento de algunos segmentos, como es el hipotecario, con escasas posibilidades de volver a las tasas de crecimiento previas a la crisis. Ejemplo de ello es que siguen disminuyendo el número (-7%) y el importe (-8%) de las nuevas hipotecas constituidas sobre viviendas¹, lo que se suma a los fuertes recortes del año precedente (-22% y -34%).

En 2010, se confirma la estrategia de saneamiento crediticio que coincide con el escaso dinamismo económico², bajo el reconocimiento de la mejoría en el acceso y la liquidez de los mercados mayoristas. El impacto de la creciente morosidad y la falta de salida de los activos implicados puede ser un lastre añadido. En opinión de las entidades, las condiciones de acceso al crédito en 2010 se mantuvieron similares a las de 2009 e incluso se endurecieron en el último trimestre del año, en consonancia con las dificultades registradas en los mercados monetarios y de renta fija de corto y largo plazo. Por tanto, la modificación del escenario de acceso al crédito derivado de la crisis financiera iniciada en 2008 no habría variado sustancialmente, ni para el sector de los hogares ni para las sociedades no financieras³.

¹ La desaparición de la desgravación de la compra de vivienda habitual a partir del 1 de enero de 2011 ha podido ser un incentivo para el adelanto de operaciones a 2010. Corresponde al ámbito de actuación de la Agencia Tributaria no así a las Haciendas Forales (Álava, Bizkaia, Gipuzkoa y Navarra) que al menos de momento no la han incorporado.

² Encuesta de las condiciones de los préstamos, Banco de España y Banco Central Europeo.

³ Las entidades perciben que el incremento en las necesidades de financiación parece que se está produciendo bien entrada la primavera de 2011, ligada a las operaciones de fusiones y adquisiciones y a la reactivación de los planes de inversión.

Cuadro nº 245 Desagregación del crédito según tipo y grupo de entidad. España

(M euros)

Concepto	Bancos	Cajas de Ahorros	Cooperativas crédito
2008			
- Comercial	33.351	24.443	3.429
- Garantía hipotecaria	386.298	600.002	67.708
- Otros deudores a plazo	289.923	189.722	18.464
Total crédito	811.511	887.936	95.662
2009			
- Comercial	30.225	16.547	2.404
- Garantía hipotecaria	395.388	599.140	70.295
- Otros deudores a plazo	261.695	187.188	17.210
Total crédito	798.360	881.614	96.559
2010			
- Comercial	30.260	15.694	2.400
- Garantía hipotecaria	406.926	571.729	70.494
- Otros deudores a plazo	284.368	179.639	16.634
Total crédito	837.140	848.348	96.802

Nota: La diferencia con el total corresponde a deudores a la vista, morosos y otros deudores.

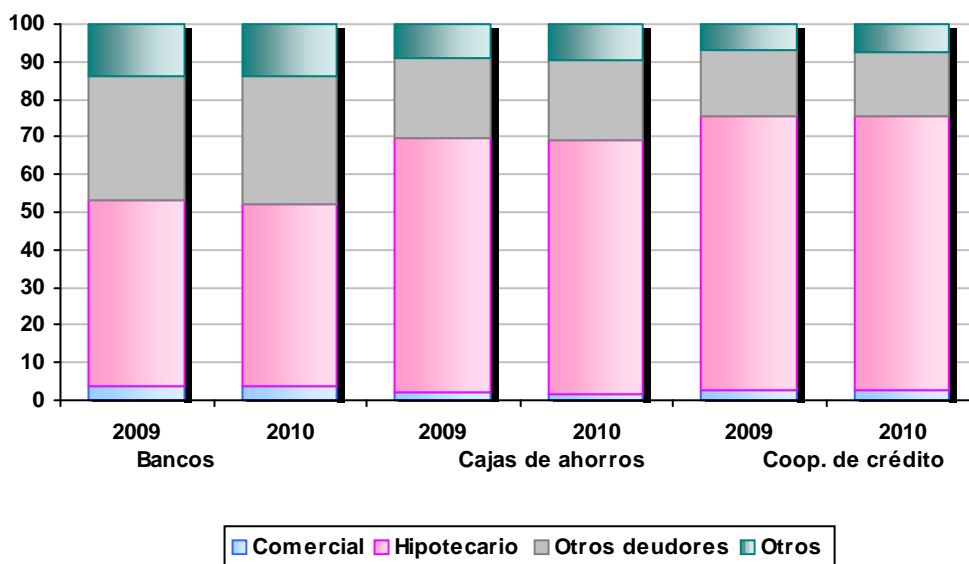
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

El saldo vivo crediticio de los hogares y sociedades no financieras ascendió a 1,782 billones de euros de crédito, con un exiguo incremento interanual (0,3%). Por tipo de producto crediticio se observa que esta atonía se debe al continuado descenso en el crédito comercial (-1,9%), aunque es muy inferior a los recortes precedentes (-19,4% y -21,3%, en 2009 y 2008, respectivamente) y condicionado tanto por las restricciones¹ de acceso como por la pérdida de la actividad económica. Además, el crédito hipotecario también disminuye (-1,5%) así como repuntan de forma importante otros créditos a plazo (3,1%).

El reparto de cuotas por grupos de entidades ha reforzado la posición de los bancos (del 44,9% al 47%) a costa de las cajas de ahorros (del 49,6% al 47,6%). Este hecho se debe al mejor comportamiento de los bancos, que incrementan el saldo vivo al cierre del ejercicio (4,9%) frente al retroceso registrado en el grupo de cajas de ahorros (-3,8%) y el mantenimiento del valor para las cooperativas de crédito (0,3%). De esta forma, los bancos consolidan su posición en todos los segmentos considerados, especialmente en el segmento de crédito comercial con una cuota claramente creciente (62,6%) que ya es ocho puntos porcentuales superior a la de 2008 (54,5%), así como en otros deudores a plazo (59,2%). Sin embargo, las cajas de ahorros mantienen la posición de dominio en el segmento hipotecario (54,5%) pese al descenso registrado este año (-4,6%) y frente al dinamismo de los bancos, que ya están en una senda positiva (2,9%).

¹ Línea de financiación más relevante a medida que disminuye el tamaño de la empresa.

Gráfico nº 43 Distribución porcentual del crédito según grupo de entidades



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

En 2010, los depósitos captados por los bancos ascienden a 523.785 millones de euros, con un importante incremento interanual (8,2%). Esta figura de ahorro recupera su atractivo, apoyada en la seguridad que ofrece y en un escenario de importante repunte (estratégico) de algunas ofertas¹. Es importante destacar la trayectoria expansiva del depósito tradicional que, desde una perspectiva temporal algo más amplia, muestra que el saldo en depósitos de 2010 ya es el doble del registrado en 2004. Este mismo comportamiento se registra en el País Vasco, con un importante incremento interanual (11,2%), que es muy superior al registrado en España (8,2%). Por tanto, la cuota de participación del País Vasco en el total del Estado sigue mejorando (del 5,6% al 5,8%). El dinamismo de los bancos en la captación de depósitos es compartido en los ámbitos territoriales considerados, con importantes incrementos en Navarra (20%) y Álava (19,1%) frente a los más modestos de Gipuzkoa (11,4%) y Bizkaia (8%).

¹ La “guerra del pasivo” continúa en la primera parte de 2011, con las primeras alertas con relación al impacto de esta remuneración en el margen de la operativa de la entidad.

Cuadro nº 246 Bancos. Depósitos del sector privado. Clase de depósito

(M euros)

Concepto	2009			2010		
	A la vista	Ahorro	Plazo	A la vista	Ahorro	Plazo
- Álava	578	317	1.397	584	333	1.813
- Bizkaia	3.782	4.526	6.372	3.450	4.366	8.032
- Gipuzkoa	1.924	796	4.176	1.852	814	5.013
CAPV	6.284	5.639	11.945	5.886	5.513	14.858
- Navarra	958	628	1.800	982	625	2.455
País Vasco	7.242	6.267	13.745	6.868	6.138	17.313
España ⁽¹⁾⁽³⁾	123.741	66.038	271.769	127.781	71.659	299.431
España ⁽²⁾⁽³⁾	137.856	68.549	277.682	142.810	73.406	307.569

(1): En el total no se incluye la Banca Electrónica.

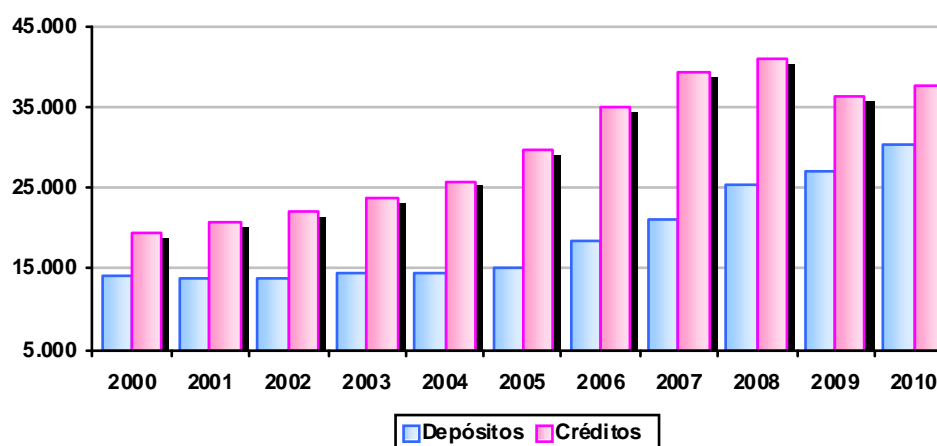
(2): Incluye la Banca Electrónica y la partida Sin clasificar.

(3): Existe una importante partida de recursos no regionalizada.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En todos los ámbitos territoriales considerados se ha producido un importante incremento interanual asociado a las posiciones de plazo. El máximo incremento de valor corresponde a Navarra (36,4%), seguido de los registrados en Álava (29,8%), Bizkaia (26,1%) y Gipuzkoa (20%). Asimismo, el aumento en el saldo de los depósitos a plazo que se ha producido en el País Vasco (26%) es muy superior al registrado en el conjunto del Estado que fue sensiblemente inferior (10,8%), aunque sigue siendo importante. Por otra parte, en el País Vasco se reducen los saldos asociados a las cuentas corrientes (-5,2%) debido a los descensos registrados en Gipuzkoa (-3,7%) y Bizkaia (-8,8%). Esto no ocurre en Álava (1%), Navarra (2,5%) y en el conjunto del Estado (3,6%) en los que aumentó.

Gráfico nº 44 Depósitos y créditos a los sectores residentes en el País Vasco. Bancos



Nota: Saldo a 31 de diciembre de cada año, Depósitos / créditos a otros sectores residentes. Millones de euros.
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

El balance de los bancos en 2010 pone de manifiesto el esfuerzo realizado con relación al saneamiento de la actividad. La mejora relativa en la situación de los mercados mayoristas ha favorecido la operativa a lo largo del ejercicio, en el que cada entidad ha buscado mejorar las figuras de su balance. De esta forma, el saldo pasivo/activo se incrementa en el 1,1%, recuperando 17.829 millones de euros con respecto del año precedente. En la vertiente del activo, el saldo crediticio se recupera en 32.042 millones de euros y mejora en su participación en el activo (70,8%). La evolución de las partidas que lo componen es dispar. De una parte, aumenta el crédito a los residentes (3,8%) frente al de no residentes (-2,7%) que disminuye por segundo año consecutivo. El aumento del crédito a los residentes se apoya en la demanda de financiación de las Administraciones Públicas (22,5%) y de Otros sectores residentes (4,9%), que compensan el descenso de la cuantía asignada a las entidades de crédito (-6,9%).

Cuadro nº 247 Bancos. Saldos a 31-XII de las principales partidas*. Total español

(M euros)

Concepto	2008	2009	2010	Flujo anual	
				2009	2010
ACTIVO					
- Créditos	1.224.835	1.176.633	1.208.675	-48.202	32.042
• Residentes en España	1.012.256	981.499	1.018.881	-30.757	37.382
Entidades de crédito	171.994	144.664	134.619	-27.330	-10.045
Administraciones Públicas	28.751	38.475	47.122	9.724	8.647
Otros sectores residentes	811.511	798.360	837.140	-13.151	38.780
• Resto del Mundo	212.579	195.134	189.794	-17.445	-5.340
- Valores distintos acciones y participaciones	176.798	233.226	202.319	56.428	-30.907
- Acciones y participaciones	123.273	131.099	124.758	7.826	-6.341
- Activos no sectorizadas	193.622	149.186	172.221	-44.436	23.035
PASIVO					
- Depósitos	1.234.566	1.225.294	1.223.660	-9.272	-1.634
• Residentes en España	796.040	784.226	797.428	-11.814	13.202
Entidades de crédito	165.148	173.725	133.363	8.577	-40.362
Administraciones Públicas	33.731	31.315	40.524	-2.416	9.209
Otros sectores residentes	597.161	579.186	623.541	-17.975	44.355
• Resto del Mundo	438.526	441.068	426.232	2.542	-14.836
- Valores distintos acciones y participaciones	172.133	182.505	178.604	10.372	-3.901
- Capital y reservas	128.564	144.379	154.465	15.815	10.086
- Total Activo = Total Pasivo	1.718.528	1.690.144	1.707.973	-28.384	17.829

(*): Corresponde al total de "Bancos Residentes".

Nota: Activo/pasivo, la diferencia entre el total y las rúbricas consideradas corresponde a las operaciones no sectorizadas.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Por otra parte, las entidades buscan liquidez deshaciendo posiciones, tal y como lo evidencia el descenso en valores, tanto en acciones y participaciones (-4,8%) como en valores distintos de las acciones y participaciones (-13,3%). Conjuntamente registran un recorte de 37.248 millones de euros cuyo impacto en el saldo del total del activo se compensa por el incremento registrado en la partida de activos no sectorizados (23.035 millones de euros). De esta forma, en la estructura del activo aumenta el peso de la inversión crediticia (70,8%, 1,1pp) con una

mayor concentración en la actividad residente (59,7%, +1,6pp) frente al retroceso en la cartera de valores (19,2%, -2,4pp).

En cuanto al pasivo, el año 2010 ha venido caracterizado por el esfuerzo realizado por las entidades con el fin de mejorar sus posiciones, con importantes mejoras¹ en la remuneración con relación al Euribor, situado en el 1,25%. En el balance, el resultado agregado es de 1.223.660 millones de euros, con un ligero descenso interanual (-0,1%). Este comportamiento agregado tiene rasgos compartidos con la evolución del activo, de manera que mejoran las posiciones de los residentes (1,7%) frente al retroceso de los no residentes (-3,4%). Dentro del sector residente, destaca el aumento registrado en las posiciones de hogares y sociedades no financieras -otros sectores residentes- (7,7%) y Administraciones Públicas (29,4%), que compensan el retroceso registrado por las entidades de crédito (-23,2%). Así, se consolida la aportación del segmento residente (46,7%) y no residente (25%) sin cambios sustanciales con respecto del año precedente (46,4% y 26,1%). Y, asimismo, los hogares y las empresas no financieras mejoran sensiblemente su posición en el pasivo de los bancos (36,5%, 2,2 pp). Por último, se mantiene la mejora en la dotación de recursos a Capital y reservas (7%) y que ya representa el 9% del pasivo.

Los resultados de la evolución del ejercicio muestran que la ratio de reinversión en el sector privado² retrocede (101,2%) con respecto del año precedente (104,1%) debido a la recuperación de la inversión crediticia (2,7%) superior a la práctica estabilidad de la cuantía asignada a los depósitos (-0,1%). El comportamiento por segmentos de clientes es dispar, si bien el valor máximo lo mantiene el sector exterior (224%) que sigue estando muy alejado de otros sectores residentes (78%). Es decir, las condiciones en el acceso a la financiación de las entidades, y concretamente a los mercados mayoristas internacionales, es clave.

Finalmente, la principal y más grave consecuencia de la crisis actual es el aumento continuado de agentes, familias y empresas no financieras, que no pueden hacer frente a las obligaciones crediticias contraídas. La evolución de la morosidad aumenta desde el otoño de 2008, momento en el que había llegado a mínimos históricos, y actualmente se encamina hacia niveles parecidos a los de la crisis del 93³. La ratio de morosidad para el conjunto del sistema se cifra en el 5,8% con un ligero aumento con respecto del año precedente (+0,8pp) pero que

¹ La guerra del pasivo se mantiene en 2011, con remuneraciones que superan el 4%. Desde distintos foros comienza a alertarse sobre el riesgo que supone en la merma de la rentabilidad de la operativa bancaria.

² Saldo de depósitos entre créditos.

³ El valor medio de la morosidad en España en los periodos 1982-1986 y 1991-1995 fue de 5,3% y 6%, dos etapas de crisis. Las ratios de morosidad fueron de 8,5%, 6,5% y 5,2% en 1993, 1994 y 1995, respectivamente. En aquel momento, el grupo de los bancos estaba especialmente afectado (9,2%, 6,3% y 5%) y mediatizado por la crisis de Banesto, que fue finalmente intervenido.

Fuente: Informe Economía Vasca, 1995 y Economía Vasca 1976-2001, de Caja Laboral, a partir de la información publicada por el Banco de España.

ya es menor al que se registró en 2009 (+1,7pp). La situación es compartida entre los dos grandes grupos –bancos y cajas de ahorros- y algo más favorable para las cooperativas de crédito (4,5%).

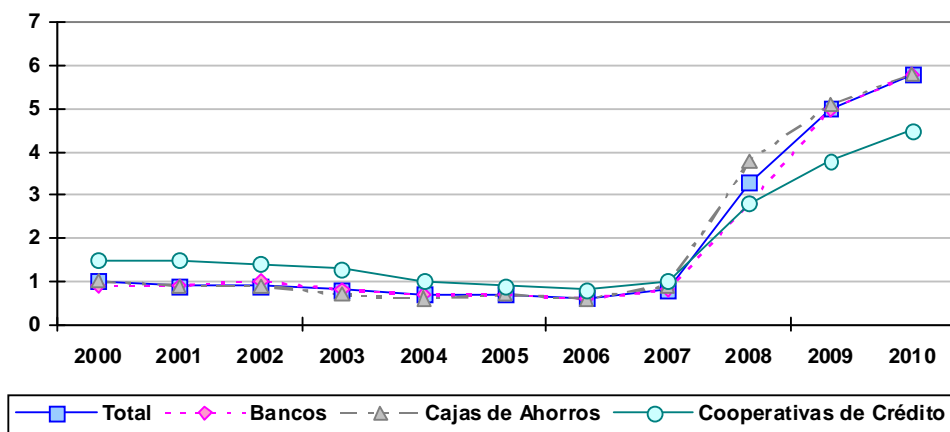
Cuadro nº 248 Evolución de la morosidad

Concepto	Año	Morosos	Créditos*	(Morosos/Créditos) x 100
				(M euros)
Bancos	2008	22.742	811.511	2,8
	2009	40.051	798.360	5,0
	2010	48.775	837.140	5,8
Cajas de Ahorros	2008	33.654	887.936	3,8
	2009	44.554	881.614	5,1
	2010	49.405	848.348	5,8
Cooperativas de Crédito	2008	2.694	95.662	2,8
	2009	3.635	96.559	3,8
	2010	4.340	96.802	4,5
Total	2008	59.090	1.795.109	3,3
	2009	88.240	1.776.533	5,0
	2010	102.520	1.782.290	5,8

(*): Fondos cedidos a otros sectores residentes.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Gráfico nº 45 Evolución de la morosidad



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Resultados y ratios de productividad y rentabilidad de las entidades de depósito

Este capítulo sintetiza los resultados recogidos en las cuentas de resultados de las agrupaciones de entidades consideradas y aquellos ratios que muestran la productividad y

rentabilidad del negocio de intermediación bancaria. Lógicamente, los resultados obtenidos en 2010 se encuentran muy condicionados por las dificultades del ejercicio, tanto las derivadas de la falta de atonía económica como las originarias desde los mercados financieros y de los mercados de deuda. El escenario ha estado caracterizado por la relativa recuperación de depósito bancario, el mantenimiento del saldo vivo crediticio y los procesos de reestructuración sectorial, de saneamiento y recapitalización. Por tanto, en conjunto, 2010 vuelve a ser un ejercicio difícil en el que, cuando menos, se ralentizó el ritmo de crecimiento de la morosidad.

Los resultados de los márgenes de la actividad bancaria muestran el impacto de los esfuerzos realizados en la captación de recursos -“guerra de pasivo”- en las cuentas de las entidades. El aumento de la remuneración a las posiciones de ahorro a plazo incide en el deterioro del valor nominal del margen de intermediación (o de intereses) que, de hecho, desciende en los tres grupos de entidades, si bien en menor medida en el caso de los bancos (-14,3%) frente al comportamiento de las agrupaciones de las cajas de ahorros (-27%) y cooperativas de crédito (-21,2%). No obstante, en los tres grupos de entidades retroceden en su valoración sobre ATM, y sigue siendo más favorable para el conjunto de las cooperativas (1,5%) convergiendo las cifras obtenidas por los bancos y cajas de ahorros (1,1%, en ambos casos).

Cuadro nº 249 Cuentas de resultados de las Entidades de Depósito (% de ATM)^(*) en 2009 y 2010

2009	Bancos		Cajas de ahorros		Cooperativas de crédito	
	%ATM	%Δ 09/08	%ATM	%Δ 09/08	%ATM	%Δ 09/08
Margen de intermediación	1,3	39,2	1,5	10,9	2,0	-2,2
Margen ordinario	2,1	-1,3	2,3	5,4	2,7	3,7
Resultados brutos de explotación	1,3	-3,2	1,2	13,1	1,3	7,5
Resultados antes de Impuestos	0,6	-17,6	0,3	-52,3	0,4	-31,4
2010	Bancos		Cajas de ahorros		Cooperativas de crédito	
	%ATM	%Δ 10/09	%ATM	%Δ 10/09	%ATM	%Δ 10/09
Margen de intermediación	1,1	-14,3	1,1	-27,0	1,5	-21,2
Margen ordinario	2,1	2,8	1,9	-16,3	2,2	-15,9
Resultados brutos de explotación	0,6	2,2	0,3	-27,3	0,4	-30,3
Resultados antes de Impuestos	0,5	-25,3	0,1	-19,4	0,3	-32,4

(*): Corresponde a bancos residentes, cajas de ahorros CECA, conjunto de cooperativas de ámbito estatal y cajas de ahorros integradas en la Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras y Caja Laboral.

Fuente: Boletín del Banco de España. Elaboración propia

Los resultados del margen ordinario están determinados por el resultado de la operativa de las entidades (operaciones financieras, saldo neto de comisiones, etc.). Los bancos son el grupo de entidades que resuelve en positivo la situación (2,2%) frente a los retrocesos de las cajas de ahorros (-16,3%) y de las cooperativas de crédito (-15,9%). De hecho, éstos mantienen dicha ratio sobre ATM (2,1%) retrocediendo en los otros dos grupos de entidades (del 2,3% al 1,9% y del 2,7% al 2,2%, para cajas y cooperativas, respectivamente). Un año más, el ajuste en los resultados de la explotación es muy importante tanto entre las cajas de ahorros como

en cooperativas de crédito, y condiciona los resultados antes de impuestos que si bien siguen siendo positivos (7.958, 1.486 y 340 millones de euros, respectivamente) disminuyen en su valor nominal (-25,3%, -19,4% y -32,4%) y sobre ATM. Por tanto, el efecto de los casi tres años de crisis financiera y económica aflora con claridad en los resultados de las entidades de depósito, con un importante descenso en sus beneficios con relación a los obtenidos en los años previos a esta crisis.

Cuadro nº 250 Otros productos y gastos ordinarios. Bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito

Concepto	2008	2009	2010	%Δ 09/08	%Δ 10/09
Ingresos netos	19.198	16.715	17.000	-12,9	1,7
Comisiones (neto)	13.026	12.163	11.871	-6,6	-2,4
• Comisiones percibidas	15.555	14.630	14.415	-5,9	-1,5
• Comisiones pagadas	2.529	2.467	2.544	-2,5	3,1
Oper. con moneda extranjera (neto)	785	810	630	3,2	-22,2
Otras operaciones financieras (neto)	4.865	3.297	4.348	-32,2	31,9
Otros productos de explotación (neto)	523	445	149	-14,9	-66,5

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Las ratios de productividad y rentabilidad cierran esta valoración de la actividad de las entidades de crédito en 2010¹. La evolución del crédito presentada a lo largo de este capítulo ya anticipa el deterioro de las dos ratios presentadas, tanto sobre el empleo como las oficinas. De esta forma, empeoran en las tres agrupaciones de entidades y en mayor medida entre las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito. Por otra parte, las dos ratios relativas a la dotación de recursos todavía responde a la situación pre-estructuración sectorial de las cajas de ahorros, por lo que no hay grandes ajustes a la baja en la ratio de empleados por oficina, que en general se mantiene y sigue siendo sensiblemente más favorable a los bancos (7,3 personas). Asimismo, el gasto de personal por empleado activo apenas se modifica. Finalmente ya se anticipa que los procesos de ordenación sectorial tendrán un impacto claro en estas ratios, en la medida en que se estima un ajuste importante tanto en la red como en el empleo.

Finalmente, las ratios elaboradas sobre el margen ordinario y los beneficios brutos generados muestran el deterioro de las cuentas de resultados. Puede decirse que la situación empeora globalmente tanto para las cajas de ahorros como las cooperativas, con un empeoramiento del resultado del negocio y un mayor –o cuando menos- mantenimiento del coste de la estructura. En definitiva, la situación de los bancos sería en su conjunto más favorable, y a la espera que las distintas operaciones de recomposición del sector de cajas de ahorros contribuyan a la

¹ Como ya se mencionó en el informe de 2003, el empleo de los bancos ha sido fuertemente corregido en las series publicadas por el Banco de España, por lo que los resultados publicados en informes anteriores al de 2003 no son directamente comparables.

mejora de sus resultados, si bien en gran medida lastrados por algunas entidades y/o grupos de entidades en clara peor situación.

Cuadro nº 251 Ratios de productividad

(m euros)

Concepto	2008	2009	2010	%Δ 10/09
1. (Acreedores/nº empleados)				
– Conjunto de bancos	5.480	5.550	5.054	-8,9
– Conjunto de cajas de ahorros	5.818	6.020	4.616	-23,3
– Conjunto de cooperativas de crédito	4.245	4.505	3.951	-12,3
2. (Acreedores/nº oficinas)				
– Conjunto de bancos	40.494	41.139	37.060	-9,9
– Conjunto de cajas de ahorros	31.388	32.916	25.511	-22,5
– Conjunto de cooperativas de crédito	17.438	18.544	16.177	-12,8
3. (Empleados por oficina)				
– Conjunto de bancos	7,4	7,4	7,3	-1,1
– Conjunto de cajas de ahorros	5,4	5,5	5,5	1,1
– Conjunto de cooperativas de crédito	4,1	4,1	4,1	-0,5
4. (Gastos de personal/empleado activo)				
– Conjunto de bancos	69,5	73,2	73,2	0,0
– Conjunto de cajas de ahorros	66,2	65,8	68,0	3,4
– Conjunto de cooperativas de crédito	46,8	47,2	46,6	-1,3

Nota: Acreedores corresponde a los depósitos y cesiones temporales de activos de cada grupo de entidades (Administraciones Públicas y otros sectores residentes).

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 252 Ratios de rentabilidad y eficiencia

(m euros)

Concepto	2008	2009	2010	%Δ 10/09
1. (Margen bruto/nº empleados)				
Conjunto de bancos	307,7	317,9	322,0	1,3
Conjunto de cajas de ahorros	207,1	222,4	196,9	-11,5
Conjunto de cooperativas de crédito	145,1	151,8	128,9	-15,1
2. (Gastos de explotación/Margen bruto)%				
Conjunto de bancos	39,5	40,7	41,0	0,8
Conjunto de cajas de ahorros	49,6	46,0	53,1	15,5
Conjunto de cooperativas de crédito	54,2	52,5	60,6	15,5
3. (Beneficios brutos*100/Activo patrimonial)%				
Conjunto de bancos	0,75	0,63	0,46	-25,3
Conjunto de cajas de ahorros	0,53	0,24	0,20	-19,4
Conjunto de cooperativas de crédito	0,63	0,41	0,29	-32,4

Nota: Beneficios antes de impuestos.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante IIC¹) disminuye a lo largo del ejercicio de 2010 (-13,4%), cerrando el año con un valor de 171.399,5 millones de euros. En este resultado inciden los importantes reembolsos netos realizados, ya que los depósitos bancarios constituyen una fuerte competencia al ofrecer rentabilidades superiores en sus figuras de plazo acompañadas de una importante seguridad frente a la volatilidad de las rentabilidades de una parte sustancial de los productos de las IIC. Los fondos de inversión siguen siendo la parte fundamental en el patrimonio de las IIC (84%) y con un patrimonio de 143.918 millones de euros registran un retroceso interanual del 15,6%. Por su parte, las sociedades de inversión aportan el 15,3% del patrimonio total de las IIC, y muestran una evolución favorable por segundo año consecutivo (5,1% y 0,9% en 2009 y 2010, respectivamente) en este escenario especialmente adverso. Sin embargo, el aumento que han registrado no llega a compensar los descensos tanto en fondos de inversión, como en IIC de IIC de inversión libre (-12,5%) y en IIC de inversión libre (-5,3%), de ahí el retroceso global registrado.

Cuadro nº 253 Patrimonio y número de instituciones de inversión colectiva de carácter financiero

Concepto	Patrimonio (Millones de euros)		Nº Instituciones	
	2009	2010 ^(p)	2009	2010 ^(p)
Fondos de inversión (FIM) ⁽¹⁾	170.547,7	143.918,2	2.593	2429
Sociedades de inversión (SICAV)	25.924,8	26.155,0	3.232	3133
IIC de IIC de inversión libre ⁽²⁾	810,2	709,2	38	32
IIC de inversión libre ⁽²⁾	652,0	617,1	29	33
TOTAL⁽³⁾	197.934,7	171.399,5	5.892	5.627

(1): El patrimonio de los fondos de inversión invertido en otros fondos de inversión de carácter financiero de la misma gestora fue, en enero de 2011, del orden de 6.500 millones de euros.

(2): Datos disponibles: noviembre de 2010. Rentabilidad calculada para el periodo septiembre-noviembre.

(3): Desde marzo 2009, cuando se hace referencia a las IIC extranjeras (patrimonio y número de partícipes) no se incluyen los datos de los ETF.

(p): Datos provisionales de 2010.

Fuente: CNMV.

Las instituciones que han registrado un mayor volumen de reembolsos son las que han mantenido una política de inversión más conservadora. Las tensiones y la alta volatilidad en los mercados financieros han propiciado un rango de rentabilidad inferior a las registradas en años anteriores, por lo que las instituciones más conservadoras han tenido dificultades para

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.

hacer frente a la competencia de las entidades de crédito. De hecho, el número de instituciones de inversión colectiva retrocede en 4,5% en 2010. Los descensos más destacados fueron en los fondos de inversión (-6,35%) y en IIC de IIC de inversión libre (-15,8%), pero también en menor medida en sociedades de inversión (-3,1%).

Cuadro nº 254 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		
	2009	2010 ^(p)	%Δ 10/09	2009	2010 ^(p)	%Δ 10/09
Patrimonio	170.547,7	143.918,2	-15,6	25.924,8	26.155,0	0,9
Cartera inversiones financieras	163.165,5	137.295,4	-15,9	24.813,5	25.187,3	1,5
Cartera interior	100.642,7	89.630,2	-10,9	13.514,3	12.881,4	-4,7
Valores representativos de deuda	74.629,0	68.575,1	-8,1	7.400,5	5.435,9	-26,5
Instrumentos de patrimonio	4.741,0	3.829,2	-19,2	3.376,3	2.988,6	-11,5
Instituciones de inversión colectiva	9.041,5	7.338,6	-18,8	1.091,1	758,7	-30,5
Depósitos en entidades de crédito	11.552,2	9.460,8	-18,1	1.631,5	3.675,2	125,3
Derivados	679,0	426,2	-37,2	-6,6	-5,9	-10,6
Otros	0,0	0,4	1.447,8	21,7	29,0	33,6
Cartera exterior	62.487,0	47.626,5	-23,8	11.294,2	12.298,1	8,9
Valores representativos de deuda	48.435,2	30.337,4	-37,4	4.606,6	3.606,8	-21,7
Instrumentos de patrimonio	7.784,3	8.385,8	7,7	3.559,3	4.166,0	17,0
Instituciones de inversión colectiva	5.665,4	8.404,7	48,4	2.987,4	4.390,5	47,0
Depósitos en entidades de crédito	82,4	108,0	31,1	26,3	12,1	-54,0
Derivados	518,7	387,1	-25,4	113,0	119,9	6,1
Otros	1,1	3,6	227,3	1,6	2,8	75,0
Inversiones dudosas, morosas o litigio	35,8	38,6	7,8	4,9	7,9	61,2
Tesorería	7.268,2	6.531,4	-10,1	976,4	832,0	-14,8
Neto deudores/acreedores	114,1	91,4	-19,9	134,8	135,5	0,5

(*): Excluidas las IIC de inversión libre (FIL y FIICIL).

(p): Datos provisionales de 2010.

Fuente: CNMV. Informe anual.

La evolución de los recursos patrimoniales de los fondos de inversión y de las sociedades de inversión es desigual. En el caso de los fondos de inversión, la cartera de inversiones financieras mantiene su contribución al patrimonio del 95%, aún cuando su valor retrocede en 15,9% en 2010. El descenso más notable fue registrado en la cartera exterior (-23,8%), frente al de la cartera interior (-10,9%), de forma que pierde peso relativo la primera (de 36,6% a 33,1%) en beneficio de la segunda (de 59% a 62,3%). Los valores de deuda (renta fija) en la cartera exterior retrocedieron visiblemente (-37,4%), así como en la cartera interior (-8,1%), mostrando la debilidad de los productos más conservadores. Por parte de las inversiones dudosas, morosas o de litigio aumentaron su valor a 38,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 7,8% con respecto de 2009, sin embargo se mantiene por debajo del 0,03% de la cartera de inversiones. La parte correspondiente a Tesorería registró cifras menores que el año anterior, que con 6.531 millones de euros, desciende en 10,1%, pero aumenta su participación al 4,5% del patrimonio (4,3% en 2009).

Por su parte, las sociedades de inversión, con una menor participación en el patrimonio global del conjunto de las IIC (15,3%) vuelven a tener un comportamiento favorable, al igual de lo ocurrido en 2009. La dotación que cuenta con el mayor valor de recursos es la cartera de inversiones financieras, que en 2010 eleva sus recursos a 96,3% del patrimonio (95,7% en 2009). La partida de Tesorería descendió hasta valores de 832 millones de euros, con una tasa de variación interanual del -14,8%. Su peso relativo se sitúa en 3,2% del patrimonio (3,8% en 2009), manteniéndose por encima de lo exigido por la regulación (3%).

El conjunto de la cartera de inversiones financieras asciende a 25.187 millones de euros, con un avance del 1,5%. Las carteras interior y exterior equiparan su contribución al conjunto. En 2010, su reparto fue de 49,3% en la cartera interior y 47% en la exterior (65,6% y 29,5% en 2008 respectivamente y 52,1% y 43,6% en 2009 respectivamente), lo que denota un protagonismo cada vez mayor de la cartera exterior. De hecho en el último ejercicio, la cartera exterior reforzó posiciones alcanzando valores cercanos a 12.300 millones de euros, crecimiento del 8,9% que compensa la caída de la cartera interior (-4,7%) y que afecta directamente en la evolución positiva de la cartera de inversiones. De nuevo, y como se señala para los fondos de inversión, las figuras más castigadas son las de renta fija (valores de deuda) que con el retroceso de 26,5% en la deuda de la cartera interior y del -21,7% en la exterior condicionan la evolución de la actividad de las sociedades de inversión. En este caso, como en el de los fondos de inversión, las dificultades vividas en los mercados de deuda soberana no han facilitado la gestión de este tipo de productos.

Cuadro nº 255 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)	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Renta fija ⁽¹⁾	22,95	22,30	37,28	31,44	49,64	39,34
Renta fija mixta ⁽²⁾	6,66	6,64	5,30	5,24	5,10	5,09
Renta variable mixta ⁽³⁾	6,51	5,73	3,33	3,32	2,27	2,41
Renta variable euro ⁽⁴⁾	7,18	7,14	5,47	5,16	3,71	3,72
Renta variable internacional ⁽⁵⁾	9,54	9,63	8,37	9,71	3,46	5,58
Garantía renta fija	9,19	11,46	10,43	15,31	12,33	18,19
Garantía renta variable ⁽⁶⁾	22,12	20,72	21,70	20,64	15,05	15,32
Fondos globales	7,37	7,97	1,61	2,05	2,27	3,09
Total FIM	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
TOTAL FIM	2.536	2.408	5.475.403	5.160.889	170.548	143.918

(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.

(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.

En cuanto a la distribución de los fondos de inversión mobiliaria por tipos, se observa que, como en otros años, la gran mayoría de instituciones, partícipes y patrimonio están sujetos a renta fija y fondos de garantía (renta fija y variable), si bien el peso de la renta fija disminuye a favor de los garantizados.

4. MERCADO BURSÁTIL

A lo largo de 2010, la evolución de los mercados bursátiles ha estado marcada por dos grandes tipos de factores: de una parte, los asociados a la gestión y resolución de los episodios de crisis en los mercados europeos de la deuda pública y, por otra parte, de las débiles necesidades de financiación de los agentes, condicionando el recurso a dichos mercados. Con respecto del primer grupo de factores, las distintas medidas de rescate de Irlanda, Grecia y Portugal han tenido una fuerte repercusión en la credibilidad de los gestores europeos, y la tardanza en su implementación han supuesto un serio sobre-precio en los títulos de renta de algunos de los mercados de la zona euro, como España, así como han propiciado una fuerte volatilidad inter e intra día en los mercados secundarios.

Las tensiones en los mercados de deuda soberana han elevado la prima de riesgo de España con respecto de Alemania, alcanzado distintos máximos históricos. En 2010 se llegó a los 280 puntos básicos y el momento de mayor tensión fue en noviembre; este umbral se superó ampliamente en julio de 2011, que llegan a alcanzar los 370 puntos básicos, en un episodio más del comportamiento dubitativo de las autoridades europeas implicadas con relación a la necesidad de implementar una solución definitiva¹ para la situación griega y un mensaje claro de que no se llegará a su *default*, ni de éste ni de otro país miembro. El repunte en el coste (o la rentabilidad) de la deuda pública ha sido generalizado en todos los plazos, más acusado en los cortos y medios (hasta tres años). Hecho que también ha repercutido en los precios relativos al sector bancario, manifestando las dudas de los inversores con respecto de la solvencia del conjunto del sector, especialmente con relación a las cajas de ahorros, así como el efecto derivado de la exposición al crédito de promotores y a sus necesidades de recapitalización.

Finalmente, este conjunto de episodios de crisis vinculados principalmente a la deuda soberana han tendido un efecto menor en la valoración y negociación de los títulos emitidos por las sociedades no financieras. No obstante, el grado de tensionamiento de estos mercados de deuda ha contribuido a la alta volatilidad en los mercados secundarios. En noviembre, el IBEX acumuló un retroceso del 22,4% con respecto del cierre de 2009, si bien el final del ejercicio fue más favorable, ya que la caída se amortiguó (-17,3%). Pero, la evolución de los índices Dax-Frankfurt (16,1%), FTSE100-Londres (9%) y Down Jones (11%) ha sido

¹ Y no sólo con relación a contar con una salida realmente plausible para Grecia. En *A comprehensive approach to the euro-area debt-crisis* (Bruegel, febrero de 2011), Darvas, Pisany y Sapir, estiman que Grecia deberá crecer durante 20 años al 8,4% para alcanzar un superávit presupuestario primario, lo que le permitiría reducir su ratio de deuda del actual 150% al 60% exigido en los planes de rescate, y situación de crecimiento sin precedentes en los últimos 50 años (OCDE). Pero, además, estaría en consonancia con la puesta en marcha de una deuda europea común, junto con una agencia encargada de su gestión.

francamente favorable frente a los retrocesos ya mencionados del IBEX, pero también del CAC40-Paris (-3,3%) y Nikkei-Tokio (-3%).

4.1 VISIÓN GENERAL

Mercados primarios o de emisión

El volumen emitido en los mercados primarios ascendió a 89.735 millones de euros registrando un importante retroceso interanual (-55,1%), rompiendo la recuperación registrada en el ejercicio precedente. Este recorte se produce sobre todo en la emisión de renta fija, que asciende a 73.723 millones de euros (-61,1%) ya que la relativa a las acciones cotizadas y no cotizadas se recupera ostensiblemente (56,6%) hasta los 16.012 millones de euros. De esta forma, la distribución de la emisión realizada en los mercados primarios se reajusta, de forma que las acciones cotizadas y no cotizadas representan el 18% y, por su parte, los valores de renta fija supone el 82% de las emisiones, recortando su posición con respecto de años anteriores (95% y 90% en 2009 y 2008, respectivamente).

Dentro de la emisión de renta fija, tradicionalmente ha sido determinante la actuación de las Administraciones Públicas y de las Sociedades Financieras. Concretamente, en 2010 disminuye el volumen emitido por las instituciones financieras (-106,5%) debido a las menores necesidades de financiación y las importantes tensiones en los mercados mayoristas. De esta forma, las entidades monetarias abordaron una cierta actividad emisora (7.827 millones de euros) que resultó ser muy inferior a la precedente (-80,2%) y entró en valores negativos - amortización neta de valores de renta fija- con relación a otros intermediarios financieros, entre los que se incluyen los fondos de titulización, mercado que sigue sin reactivarse.

A esta atonía contribuye el comportamiento de las Administraciones Públicas, agente fundamental en este segmento de negocio y que recortó su emisión de forma importante (-40,1%). Su evolución está condicionada por el cumplimiento de las exigencias de control del déficit y del endeudamiento público y para el saneamiento de las cuentas públicas, de manera que no se constituya en un hándicap añadido en este escenario de debilidad de la recuperación de la actividad económica. Este comportamiento contractivo de los dos agentes principales de los mercados primarios de renta fija difícilmente pueden ser compensados por el incremento registrado por el segmento de sociedades no financieras cuya actividad emisora es en su cuantía muy inferior (1.211 millones de euros) si bien ha sido muy dinámico (76,8%).

Con relación al mercado de la renta variable, destaca la actividad asociada a las operaciones de ampliación de capital que, con un volumen de 15.474 millones de euros, registran un

aumento de 51,6% en 2010, y en los dos segmentos, tanto instituciones financieras como no financieras. De hecho, en las operaciones de ampliación de capital las instituciones financieras representan el 48% y las sociedades no financieras el 52%. Los resultados obtenidos han de ser matizados puesto que están condicionados por dos operaciones muy concretas.

Cuadro nº 256 Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta

(millones de euros)

Concepto	2008	2009	2010	Crecimiento interanual	
				%Δ 09/08	%Δ 10/09
Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Valores nominales	131.104	189.621	73.723	44,6	-61,1
- Instituciones financieras	77.660	61.183	-3.948	-21,2	-106,5
• Monetarias	-26.920	39.562	7.827	247,0	-80,2
• Otros intermediarios financieros	104.580	21.622	-11.776	-79,3	-154,5
- Administraciones públicas	51.580	127.753	76.461	147,7	-40,1
• Administración central	50.208	119.397	63.228	137,8	-47,0
• Comunidades autónomas	1.386	8.496	13.347	513,0	57,1
• Corporaciones locales	-14	-139	-114	-892,9	18,0
- Sociedades no financieras	1.865	685	1.211	-63,3	76,8
Acciones cotizadas y no cotizadas	14.803	10.222	16.012	-30,9	56,6
- Ampliaciones de capital. Aportación de fondos	14.803	10.209	15.474	-31,0	51,6
• Instituciones financieras	11.443	3.364	7.396	-70,6	119,9
• Sociedades no financieras	3.360	6.845	8.077	103,7	18,0
- Ofertas públicas de venta	0	13	538	--	4.038,5
Participaciones en fondos de inversión. Suscripciones menos reembolsos	-69.535	--	--	--	--

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Mercados secundarios

La actividad registrada en los mercados bursátiles muestra una importante recuperación con respecto del ejercicio precedente (15,6%) y se cerró en un valor efectivo negociado de más de un billón de euros. Este positivo resultado no es compartido entre cada uno de los segmentos incluidos. De esta forma, en primer lugar, se observa un importante retroceso asociado a la contratación de los fondos públicos (-11,1%), condicionado por el menor volumen de emisión desde los mercados primarios. En segundo lugar, destaca el buen comportamiento asociado al segmento de las obligaciones que en 2010 mejora sensiblemente el volumen contratado (10,3%), si bien sigue siendo una cuantía que es menos de la mitad del valor alcanzado antes de la crisis actual (2008). Internamente, destaca el retroceso registrado por el grupo de Bancos, colectivo especialmente afectado por las tensiones en los distintos mercados financieros y que recorta el valor efectivo negociado bajo la modalidad de obligaciones hasta prácticamente la mitad de la cifra consignada en el año precedente (-49%). Por tanto, la mejoría en el segmento de las obligaciones se debe al agregado de otras empresas (de otros sectores de actividad, distintos de los bancos y las eléctricas), que son las que incrementan

sensiblemente la negociación (24,2%) y explican el buen comportamiento del conjunto del segmento.

Un año más, las acciones negociadas son la base del mercado y con un valor de 1.037.283 millones de euros reflejan la incidencia de las ampliaciones de capital que han tenido algunas compañías de referencia en el selectivo y que han recurrido a esta estrategia de financiación. Esta positiva evolución se refleja asimismo en los segmentos de bancos, construcción y comunicación, con importantes mejoras en los volúmenes contratados. Estos resultados dependen en gran medida de las operaciones corporativas del año, protagonizadas por Telefónica, BBVA y Santander, como títulos de referencia. Finalmente, el resto de contratación a través de las bolsas españolas (975 millones de euros) retrocede (-3,3%) y sólo resulta cuantitativamente relevante la operativa abordada desde la Bolsa de Madrid.

Cuadro nº 257 Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados (incluye emisiones nuevas y mercados secundarios)

Títulos	2008	2009	2010	(M euros)
				%Δ 10/09
Fondos Públicos	71.827	71.736	63.741	-11,1
Obligaciones	7.751	3.367	3.713	10,3
• Banco	1.525	641	327	-49,0
• Eléctricas	0	0	0	--
• Resto	6.226	2.727	3.386	24,2
Acciones (Sist. Cont. Intercón. BUR.)	1.243.167	897.187	1.037.283	15,6
• Banco	500.142	368.613	463.005	25,6
• Eléctricas	175.606	128.162	94.111	-26,6
• Construcción	49.891	26.556	33.120	24,7
• Comunicación	241.240	208.076	253.550	21,9
• Resto	276.289	165.780	193.498	16,7
Resto Acciones (Sist. Cont. Corros)	1.962	1.008	975	-3,3
Total Mercado Bursátil	1.245.129	898.195	1.038.259	15,6
Contratación Sist. Interconexión bursátil	1.243.167	897.187	1.037.283	15,6
Resto de Contratación	1.962	1.008	975	-3,3
• Bolsa de Madrid	1.483	912	788	-13,6
• Bolsa de Barcelona	471	87	181	108,0
• Bolsa de Bilbao	0	1	4	300,0
• Bolsa de Valencia	8	8	3	-62,5

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Cuadro nº 258 Contratación en los mercados organizados de renta fija⁽¹⁾

Concepto	(M euros)			
	2008	2009	2010	%Δ 10/09
Central de anotaciones⁽²⁾				
– Bonos y obligaciones	17.177.610	14.959.221	14.969.688	0,1
• Entre titulares de cuentas	6.448.130	6.514.750	7.056.407	8,3
– Letras del Tesoro	2.222.780	3.091.844	3.319.700	7,4
• Entre titulares de cuentas	534.919	862.448	1.362.121	57,9
AIAF⁽³⁾		3.699.008	3.660.872	-1,0
– Pagarés de empresa		529.013	383.282	-27,5
– Bonos matador		62	183	195,2
– Cédulas hipotecarias		246.563	265.969	7,9
– Obligaciones y bonos		2.923.370	3.011.438	3,0

(1): Contratación nominal.

(2): 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.

Por último, con respecto de la contratación en los mercados organizados de renta fija, se mantiene la contratación ligada tanto a los bonos y obligaciones (0,1%) y repunta de forma notoria la ligada Letras del Tesoro (7,4%), de acuerdo con la actividad de emisión y los precios del ejercicio. En el apartado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF), las cédulas hipotecarias, así como las obligaciones y bonos, mantienen una tendencia al alza (7,9% y 3%, respectivamente). No así, los pagares de empresa (-27,5%) en consonancia con la debilidad de la actividad económica.

Cuadro nº 259 Mercados Oficiales de futuros y opciones*

Concepto	(número de contratos en miles)		
	2009	2010	%Δ 10/09
Ibex-35			
– Futuros financieros	5.752	6.639	15,4
– Opciones financieras	436	297	-31,9

(*): Operaciones realizadas.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

4.2 BOLSA DE BILBAO

En 2010, el índice general de la Bolsa de Bilbao comparte el escenario de dificultad que el resto de las plazas españolas y europeas. Con 1.615,18 puntos, registra un importante retroceso con respecto de 2009 (-15,9%) después de la recuperación vivida en el año precedente (20,9%). De esta forma, y desde una perspectiva temporal más amplia, el valor de cierre del índice se sitúa en cifras similares a las registradas en 2004 y por tanto claramente inferiores a las obtenidas en estos últimos años de bonanza económica. En el segundo trimestre de 2009 se inició una tendencia alcista que contribuyó a superar los 1.900 puntos a

final de año, pero que se rompe en el primer semestre de 2010 con la primera crisis de la deuda (junio) que se recrudeció en noviembre, momentos en los que se alcanzan los valores mínimos del año.

Cuadro nº 260 Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo.

Año	Último	Máximo	Mínimo
2002	1.090,10	1.507,91	965,35
2003	1.381,84	1.393,73	976,24
2004	1.633,05	1.638,55	1.361,01
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

Nota: Base 2000, correspondiente al 31 de diciembre de 1999.

Fuente: Bolsa de Bilbao. Memorias, distintos años.

La Bolsa de Bilbao comparte esta evolución negativa con el Ibex-35 (Madrid), CAC-40 (París) y Nikkei (Tokio), que también han registrado caídas importantes (-17,4%, -3,3% y -3%, respectivamente). Por el contrario, los índices de Dax-Xetra (Francfort), Dow Jones (New York) y FT-SE 100 (Londres) han tenido un comportamiento positivo, con crecimientos en todos los casos (16,1%, 11% y 9%, respectivamente) si bien inferiores a los obtenidos en el año precedente. El crecimiento más destacable es el registrado por el Nasdaq Composite, con 16,9%, pero que también registró una menor revalorización que en el año anterior. Por tanto, la evolución de los tres últimos años muestra el fuerte impacto en los mercados bursátiles del inicio de la crisis –otoño de 2008- con importantes retrocesos en todos los ámbitos, la importante mejoría compartida en 2009, ejercicio caracterizado por la generalizada puesta en marcha de las medidas de estímulo para la recuperación de la actividad y, finalmente, el impacto de las crisis de deuda soberana en ciertos mercados, entre otros factores, que ha interrumpido la secuencia de recuperación en algunos casos.

Cuadro nº 261 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
2008	9.195,8	3.218,0	4.810,2	4.434,2	8.776,4	8.859,6	2.451,5	1.577,0
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
<i>Variación interanual (%)</i>								
2008	-39,4	-42,7	-40,4	-31,3	-33,8	-42,1	-44,3	-40,5
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

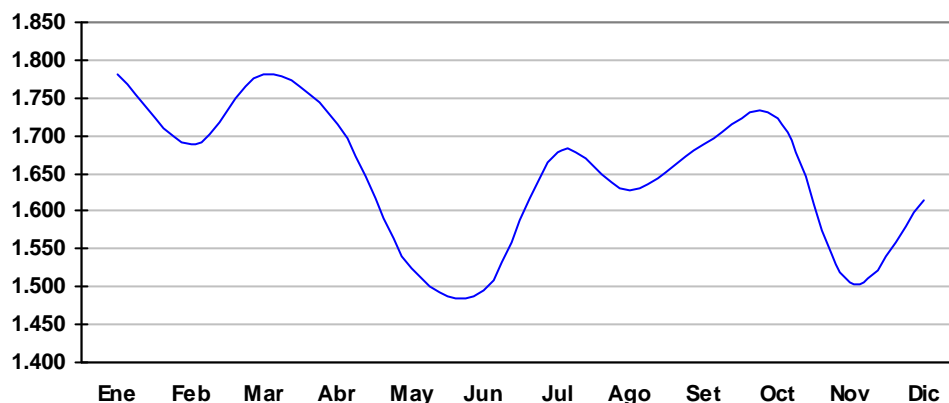
Nota: A 31 de diciembre.

Fuente: Base de datos de Indicadores de Economía. Ministerio de Economía y Hacienda.

La evolución mensual del índice de la Bolsa de Bilbao muestra una tendencia bajista para el conjunto del año. La actividad se inició desde valores máximos (enero) –en torno a los 1.975 puntos-, pero que sufrió un retroceso continuado en el primer semestre del año hasta quedar en 1.398 (junio), como el primer valor mínimo del año. Esta cifra se recuperó ligeramente en otoño volviendo a hundirse en noviembre (1.506 puntos), como el segundo valor mínimo del año.

El volumen contratado ascendió a 246.721 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 44,6%. La renta variable sigue siendo el segmento de negocio fundamental (96,7%) frente a la renta fija (3,3%). De hecho, el volumen contratado en renta variable aumentó considerablemente (50,7%) si bien retrocedió el relativo a renta fija (-33,8%). Estos datos muestran una cierta recuperación de la actividad, eso sí, desde la perspectiva de la contratación y no tanto del índice.

Gráfico nº 46 Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2010)



Fuente: Boletín de Información Financiera. Bolsa de Bilbao.

Cuadro nº 262 Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*

(miles de euros)

Concepto	2009	%	2010	%	%Δ 10/09
Renta variable	158.292.797	92,8	238.555.203	96,7	50,7
Mercado tradicional	0	0,0	0	0,0	0,0
– Mercado continuo ⁽²⁾	158.292.797	92,8	238.555.203	96,7	50,7
Renta fija	12.332.927	7,2	8.165.371	3,3	-33,8
Mercado tradicional ⁽¹⁾	9.599	0,0	4.565	0,0	-52,4
Mercado continuo ⁽²⁾	14.009	0,0	6.359	0,0	-54,6
– SAC	12.309.320	7,2	8.154.447	3,3	-33,8
Total	170.625.724	100,0	246.720.574	100,0	44,6

*: *Compras + ventas**(1): Corros, excluido SAC.**(2): Sistema electrónico.**Fuente: Bolsa de Bilbao.*