



ECONOMÍA VASCA

INFORME 2014

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

© Laboral Kutxa

ISBN: 978-84-941393-4-5

1. EL MARCO GENERAL	13
1. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL).....	14
1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL.....	14
1.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA.....	24
2. PANORAMA GENERAL.....	34
2.1 PRODUCCIÓN.....	37
2.2 DEMANDA.....	40
2.3 PRECIOS Y SALARIOS.....	44
2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA.....	47
2. INDUSTRIA	56
1. PANORAMA GENERAL.....	57
2. ENERGÍA.....	64
2.1 BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV.....	66
2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA.....	70
3. SIDERURGIA.....	74
3.1 PANORAMA GENERAL.....	74
3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA.....	76
3.3 LA SIDERURGIA VASCA.....	79
4. CONSTRUCCIÓN NAVAL.....	88
4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	88
4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA.....	90
4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO.....	92
5. AUTOMOCIÓN.....	97
5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	97
5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	101
5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV.....	107
6. MÁQUINA-HERRAMIENTA	110
6.1 PANORAMA MUNDIAL.....	110
6.2 MÁQUINA-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO.....	112
7. HERRAMIENTA MANUAL.....	120
8. PAPEL.....	124
8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	124
8.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	126
8.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO.....	129
9. CAUCHO	133
9.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	133
9.2 EL SECTOR DE TRANSFORMACIÓN DEL CAUCHO EN ESPAÑA Y EN LA CAPV.....	134
9.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO.....	136
10. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO	139
10.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	139
10.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	140
10.3 EL SECTOR EN LA CAPV.....	141
11. CONSTRUCCIÓN.....	145
12. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL	157

12.1	INTRODUCCIÓN.....	157
12.2	METODOLOGÍA.....	157
12.3	PIRÁMIDE DE RATIOS.....	168
12.4	ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS.....	174
13.	ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL VASCO.....	209
13.1	INTRODUCCIÓN.....	209
13.2	EVOLUCIÓN GENERAL.....	209
13.3	SECTORES ECONÓMICOS.....	212
13.4	ESTRATOS DE ASALARIADOS.....	215
3.	SECTOR PRIMARIO.....	218
1.	PANORAMA GENERAL.....	219
1.1	EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL.....	219
1.2	EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO.....	221
2.	SUBSECTOR AGRÍCOLA.....	228
2.1	PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS.....	228
2.2	PRECIOS AGRÍCOLAS.....	233
3.	SUBSECTOR GANADERO.....	235
3.1	CENSO GANADERO.....	235
3.2	PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS.....	236
4.	SUBSECTOR FORESTAL.....	245
5.	SECTOR PESQUERO.....	247
5.1	PANORAMA GENERAL.....	247
5.2	PESCA DE BAJURA.....	248
5.3	PESCA DE ALTURA.....	256
4.	SERVICIOS.....	258
1.	PANORAMA GENERAL.....	259
2.	EDUCACIÓN.....	260
2.1	EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO.....	260
2.2	EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO.....	271
3.	TRANSPORTE.....	281
3.1	TRANSPORTE POR FERROCARRIL.....	281
3.2	TRANSPORTE POR CARRETERA.....	287
3.3	TRANSPORTE MARÍTIMO.....	292
3.4	TRANSPORTE AÉREO.....	301
5.	SECTOR FINANCIERO.....	306
1.	PANORAMA GENERAL.....	307
2.	ENTIDADES DE CRÉDITO.....	310
2.1	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO.....	310
2.2	EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS.....	319
3.	INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA.....	325
4.	MERCADO BURSÁTIL.....	330
4.1	VISIÓN GENERAL.....	332
4.2	BOLSA DE BILBAO.....	337

Índice de cuadros

Cuadro nº 1	Evolución del Producto Interior Bruto.....	14
Cuadro nº 2	Evolución de la demanda interior total.....	15
Cuadro nº 3	Variaciones del volumen de intercambios de bienes y servicios.....	15
Cuadro nº 4	Saldo de operaciones corrientes (bienes, servicios y transferencias).....	16
Cuadro nº 5	Evolución del deflactor del consumo privado.....	16
Cuadro nº 6	Evolución de los costes laborales unitarios nominales.....	17
Cuadro nº 7	Evolución del empleo.....	18
Cuadro nº 8	Tasa de paro.....	18
Cuadro nº 9	Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal).....	19
Cuadro nº 10	Principales indicadores (UE-28).....	20
Cuadro nº 11	Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) (Unión Europea).....	21
Cuadro nº 12	PIB per cápita en la Unión Europea, 2014.....	22
Cuadro nº 13	Previsiones económicas (países industrializados).....	23
Cuadro nº 14	Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta).....	26
Cuadro nº 15	Distribución del Producto Interior Bruto (Renta).....	26
Cuadro nº 16	Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI).....	28
Cuadro nº 17	Indicadores de rentas y costes salariales.....	29
Cuadro nº 18	Evolución de las principales magnitudes laborales. Medias anuales.....	30
Cuadro nº 19	Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales.....	30
Cuadro nº 20	Déficit Público.....	31
Cuadro nº 21	Proyecciones de la economía española (2015).....	33
Cuadro nº 22	Evolución general.....	34
Cuadro nº 23	Evolución de algunos indicadores de actividad.....	36
Cuadro nº 24	Evolución del Producto Interior Bruto (PIB).....	37
Cuadro nº 25	Indicadores del Sector Industrial.....	38
Cuadro nº 26	Indicadores del Sector de Construcción.....	39
Cuadro nº 27	Indicadores del Sector Servicios.....	40
Cuadro nº 28	Indicadores de Demanda Interna.....	41
Cuadro nº 29	Indicadores de Consumo e Inversión.....	41
Cuadro nº 30	Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco.....	42
Cuadro nº 31	Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y secciones.....	43
Cuadro nº 32	Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores.....	44
Cuadro nº 33	Evolución de los precios en la CAPV y Navarra.....	45
Cuadro nº 34	Indicadores salariales.....	46
Cuadro nº 35	Normativa estatal sociolaboral de especial relevancia aprobada en 2014.....	47
Cuadro nº 36	Población activa, empleo y paro.....	49
Cuadro nº 37	Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales.....	50
Cuadro nº 38	Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales.....	51
Cuadro nº 39	Contratos registrados en las oficinas del SPEE.....	52
Cuadro nº 40	Convenios colectivos y huelgas.....	53
Cuadro nº 41	Normativa autonómica sociolaboral de especial relevancia aprobada en 2014.....	54
Cuadro nº 42	Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2013.....	55
Cuadro nº 43	Evolución del movimiento poblacional del País Vasco.....	55
Cuadro nº 44	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI).....	58
Cuadro nº 45	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) del País Vasco según el destino económico de los bienes.....	58
Cuadro nº 46	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de la CAPV según rama de actividad*.....	59

Cuadro nº 47	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según rama de actividad.....	59
Cuadro nº 48	Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas	60
Cuadro nº 49	Cuenta de resultados. Evolución interanual (Tasas de crecimiento sobre las mismas empresas en igual período del año anterior)	62
Cuadro nº 50	Balance energético de la CAPV 2014.....	67
Cuadro nº 51	Consumo final por tipos de energía en la CAPV.....	68
Cuadro nº 52	Consumo final por sectores en la CAPV.....	69
Cuadro nº 53	Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco.....	72
Cuadro nº 54	Consumo neto de energía eléctrica por Territorios	72
Cuadro nº 55	Producción de acero bruto.....	75
Cuadro nº 56	Consumo de productos siderúrgicos	76
Cuadro nº 57	Principales magnitudes del sector siderúrgico español*	77
Cuadro nº 58	Materias primas importadas.....	78
Cuadro nº 59	Comercio exterior de la industria siderúrgica de la CAPV	81
Cuadro nº 60	Aportación de la actividad siderúrgica a la industria de la CAPV	82
Cuadro nº 61	Consumo aparente de acero por productos.....	82
Cuadro nº 62	Producción de productos laminados en caliente*.....	83
Cuadro nº 63	Producción, consumo y comercio exterior de tubos sin soldadura.....	84
Cuadro nº 64	Exportaciones de tubos sin soldadura por países de destino	85
Cuadro nº 65	Áreas de negocio y unidades empresariales del Grupo Tubos Reunidos. 2014.....	87
Cuadro nº 66	Productos fabricados por mercado y sector industrial. Grupo Tubos Reunidos. 2014.....	87
Cuadro nº 67	Flota mercante mundial.....	88
Cuadro nº 68	Flota mercante mundial por país de bandera.....	89
Cuadro nº 69	Flota mercante mundial por tipo de buque.....	90
Cuadro nº 70	Producción española de buques.....	91
Cuadro nº 71	Cartera de pedidos a fin de año.....	91
Cuadro nº 72	Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año (2014).....	92
Cuadro nº 73	Producción naval en el País Vasco.....	93
Cuadro nº 74	Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado.....	93
Cuadro nº 75	Cartera de pedidos en el País Vasco	95
Cuadro nº 76	Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa.....	95
Cuadro nº 77	Producción y matriculación de vehículos.....	100
Cuadro nº 78	Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil.....	102
Cuadro nº 79	Matriculación de turismos por marcas.....	103
Cuadro nº 80	Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos	104
Cuadro nº 81	Exportación e Importación del sector de automoción	105
Cuadro nº 82	Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción.....	106
Cuadro nº 83	Evolución del sector vasco proveedor de automoción.....	107
Cuadro nº 84	Producción, comercio y consumo mundial de máquinas-herramienta.....	111
Cuadro nº 85	Evolución de las principales variables del sector de máquina-herramienta en el Estado español.....	113
Cuadro nº 86	Distribución de la producción española de máquinas-herramienta según tipo de maquinaria.....	114
Cuadro nº 87	Exportaciones españolas de máquinas-herramienta por países	116
Cuadro nº 88	Exportación por tipos de máquinas-herramienta	117
Cuadro nº 89	Importaciones españolas de máquinas-herramienta por países.....	118
Cuadro nº 90	Evolución de las principales magnitudes del sector.....	121
Cuadro nº 91	Distribución de las exportaciones por áreas geográficas	121

Cuadro nº 92	Distribución de las importaciones por áreas geográficas	122
Cuadro nº 93	Producción de papel y cartón (integrantes CEPI)	124
Cuadro nº 94	Producción de papel y cartón por países.....	125
Cuadro nº 95	Producción de pasta por países	126
Cuadro nº 96	Producción y consumo de papel y cartón. Total español	127
Cuadro nº 97	Producción y consumo por tipos de papel	128
Cuadro nº 98	Producción y consumo por tipos de pasta.....	129
Cuadro nº 99	Producción de papel y pasta en el País Vasco	130
Cuadro nº 100	Principales empresas del sector papelero en el País Vasco.....	131
Cuadro nº 101	Consumo mundial de caucho natural y sintético.....	133
Cuadro nº 102	Datos básicos del sector de transformación del caucho ⁰ en el Estado español.....	135
Cuadro nº 103	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores	135
Cuadro nº 104	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores	136
Cuadro nº 105	Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado.....	137
Cuadro nº 106	Producción y venta de vehículos en el Estado español.....	137
Cuadro nº 107	Empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV por localización geográfica y subsectores, 2014	141
Cuadro nº 108	Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	142
Cuadro nº 109	Evolución de las exportaciones del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	143
Cuadro nº 110	Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	143
Cuadro nº 111	Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción.....	145
Cuadro nº 112	Índice Coyuntural de la Construcción* (CAPV).....	146
Cuadro nº 113	Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local.....	147
Cuadro nº 114	Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2014).....	148
Cuadro nº 115	Licitación oficial por tipos de obra (2014).....	149
Cuadro nº 116	Viviendas iniciadas y terminadas*	152
Cuadro nº 117	Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV*	154
Cuadro nº 118	Población ocupada en la construcción	154
Cuadro nº 119	Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España.....	168
Cuadro nº 120	Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco	169
Cuadro nº 121	Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco.....	170
Cuadro nº 122	Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco.....	171
Cuadro nº 123	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2013	172
Cuadro nº 124	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco.....	175
Cuadro nº 125	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2013	176
Cuadro nº 126	Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	179
Cuadro nº 127	Pirámide de ratios del sector de la Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	180
Cuadro nº 128	Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel	181
Cuadro nº 129	Pirámide de ratios del sector de la Industria química.....	182
Cuadro nº 130	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de caucho y plásticos.....	183
Cuadro nº 131	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos	184



Cuadro nº 132	Pirámide de ratios del sector de Metalurgia: fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	185
Cuadro nº 133	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	186
Cuadro nº 134	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico	187
Cuadro nº 135	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	188
Cuadro nº 136	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques.....	189
Cuadro nº 137	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otro material de transporte.....	190
Cuadro nº 138	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras.....	191
Cuadro nº 139	Pirámide de ratios del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo	192
Cuadro nº 140	Pirámide de ratios del Total de la Industria.....	193
Cuadro nº 141	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	194
Cuadro nº 142	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería.....	195
Cuadro nº 143	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria del papel.....	196
Cuadro nº 144	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria química.....	197
Cuadro nº 145	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos	198
Cuadro nº 146	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos.....	199
Cuadro nº 147	Estado de fuentes y empleos del sector de Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones.....	200
Cuadro nº 148	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo.....	201
Cuadro nº 149	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico.....	202
Cuadro nº 150	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	203
Cuadro nº 151	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	204
Cuadro nº 152	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otro material de transporte.....	205
Cuadro nº 153	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de muebles. otras industrias manufactureras.....	206
Cuadro nº 154	Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	207
Cuadro nº 155	Estado de fuentes y empleos del sector de Total industria	208
Cuadro nº 156	Empresas por sección económica. Comparativa 2008-2014.....	214
Cuadro nº 157	Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2008-2014.....	217
Cuadro nº 158	Macromagnitudes del sector agrario español*.....	220
Cuadro nº 159	Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV*.....	223
Cuadro nº 160	Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco.....	225
Cuadro nº 161	Empleo en el sector primario*.....	226
Cuadro nº 162	Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*.....	229
Cuadro nº 163	Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*	230
Cuadro nº 164	Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*.....	232
Cuadro nº 165	Precios de los productos agrícolas más representativos ⁽¹⁾	234
Cuadro nº 166	Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año).....	236
Cuadro nº 167	Producción de leche.....	237
Cuadro nº 168	Destino de la leche producida en la CAPV	238

Cuadro nº 169	Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche.....	239
Cuadro nº 170	Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por SERGAL y el INTIA-ITG.....	240
Cuadro nº 171	Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco.....	241
Cuadro nº 172	Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Sergal y el ITG.....	243
Cuadro nº 173	Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG.....	244
Cuadro nº 174	Licencias de cortas de madera de la CAPV.....	245
Cuadro nº 175	Licencias de cortas de madera en la CAPV.....	246
Cuadro nº 176	Estructura de la flota del País Vasco.....	247
Cuadro nº 177	Flota de bajura de la CAPV por puerto (2014).....	249
Cuadro nº 178	Flota de bajura de la CAPV por modalidad (2014).....	250
Cuadro nº 179	Total de pesca desembarcada por la flota de bajura.....	250
Cuadro nº 180	Destino de la pesca desembarcada por la flota de bajura, 2014.....	251
Cuadro nº 181	Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito.....	252
Cuadro nº 182	Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2014.....	253
Cuadro nº 183	Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2014.....	255
Cuadro nº 184	Flota de altura del País Vasco, 2014.....	256
Cuadro nº 185	Estructura de la flota de altura al fresco del País Vasco, 2014*.....	256
Cuadro nº 186	Flota bacaladera del País Vasco, 2014*.....	257
Cuadro nº 187	Flota atunero-congeladora del País Vasco, 2014.....	257
Cuadro nº 188	Evolución del sector servicios.....	259
Cuadro nº 189	Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil.....	260
Cuadro nº 190	Nivel de euskaldunización. Educación Infantil.....	261
Cuadro nº 191	Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria.....	263
Cuadro nº 192	Nivel de euskaldunización. Primaria.....	264
Cuadro nº 193	Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO.....	265
Cuadro nº 194	Nivel de euskaldunización. ESO.....	266
Cuadro nº 195	Evolución del alumnado por tipo de centro. Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior.....	268
Cuadro nº 196	Nivel de euskaldunización. Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior.....	269
Cuadro nº 197	Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato LOGSE.....	270
Cuadro nº 198	Nivel de euskaldunización. Bachillerato LOGSE.....	270
Cuadro nº 199	Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco.....	272
Cuadro nº 200	Distribución del alumnado en la UPV/EHU.....	275
Cuadro nº 201	Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra.....	276
Cuadro nº 202	Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA) ⁽¹⁾	277
Cuadro nº 203	Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto.....	278
Cuadro nº 204	Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón.....	279
Cuadro nº 205	Movimiento de viajeros*.....	281
Cuadro nº 206	Movimiento de viajeros por compañías.....	282
Cuadro nº 207	Recaudación por transporte de viajeros.....	282
Cuadro nº 208	Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco*.....	283
Cuadro nº 209	Personal empleado en transporte por ferrocarril.....	283
Cuadro nº 210	Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao.....	284
Cuadro nº 211	Distribución de viajeros del Metro de Bilbao por estación (2014).....	285
Cuadro nº 212	Parque de vehículos.....	288
Cuadro nº 213	Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses*.....	288
Cuadro nº 214	Índices de motorización.....	289
Cuadro nº 215	Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino.....	290
Cuadro nº 216	Transporte urbano. Datos básicos del sector.....	290

Cuadro nº 217	Evolución del transporte urbano	291
Cuadro nº 218	Comercio mundial por vía marítima.....	292
Cuadro nº 219	Comercio marítimo español.....	293
Cuadro nº 220	Tráfico de los principales puertos vascos.....	294
Cuadro nº 221	Composición del tráfico total de mercancías.....	295
Cuadro nº 222	Tráfico exterior y cabotaje.....	295
Cuadro nº 223	Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2014.....	296
Cuadro nº 224	Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2014.....	297
Cuadro nº 225	Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2014	297
Cuadro nº 226	Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2014	300
Cuadro nº 227	Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas	301
Cuadro nº 228	Tráfico aéreo del País Vasco	302
Cuadro nº 229	Tráfico de aeronaves por aeropuerto.....	303
Cuadro nº 230	Tráfico de mercancías por aeropuerto.....	303
Cuadro nº 231	Tráfico de pasajeros por aeropuerto (*).....	304
Cuadro nº 232	Incremento en el tráfico de aeropuerto (2014/2013).....	304
Cuadro nº 233	Composición del activo de las entidades de crédito.....	310
Cuadro nº 234	Entidades de crédito. Crédito según agentes.....	311
Cuadro nº 235	Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes.....	312
Cuadro nº 236	Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes.....	313
Cuadro nº 237	Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito.....	315
Cuadro nº 238	Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas.....	316
Cuadro nº 239	Evolución de la matriculación de vehículos	317
Cuadro nº 240	Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros sectores residentes.....	317
Cuadro nº 241	Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros sectores residentes.....	318
Cuadro nº 242	Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros sectores residentes.....	319
Cuadro nº 243	Entidades de crédito. Depósitos en las entidades de crédito, según agentes.....	320
Cuadro nº 244	Entidades de depósito. Depósitos según tipos. Otros sectores residentes.....	320
Cuadro nº 245	Renta bruta disponible, VAB y ahorro bruto.....	321
Cuadro nº 246	Entidades de depósito. Depósito de otros sectores residentes y AA.PP.	323
Cuadro nº 247	Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) aplicados en nuevas operaciones a hogares ⁽²⁾ y sociedades no financieras.....	324
Cuadro nº 248	Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero.....	326
Cuadro nº 249	Distribución del patrimonio de los Fondos y las Sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo	327
Cuadro nº 250	Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM), los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera (a 31 de Diciembre).....	328
Cuadro nº 251	Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta	333
Cuadro nº 252	Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados	335
Cuadro nº 253	Contratación en los mercados organizados de renta fija ⁽¹⁾	336
Cuadro nº 254	Mercados Oficiales de futuros y opciones*	337
Cuadro nº 255	Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo.....	338
Cuadro nº 256	Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*.....	339
Cuadro nº 257	Evolución de los principales índices bursátiles	339

Indice de gráficos

Gráfico nº 1	Variación de los tipos de interés.....	19
Gráfico nº 2	Evolución de los tipos de interés oficiales: Banco Central Europeo y Reserva Federal.....	32
Gráfico nº 3	Evolución del PIB.....	35
Gráfico nº 4	Rentabilidad industrial.....	61
Gráfico nº 5	Consumo final por tipos de energía en la CAPV (m tep).....	68
Gráfico nº 6	Producción mundial de acero.....	75
Gráfico nº 7	Principales magnitudes del sector siderúrgico español.....	77
Gráfico nº 8	Localización de los principales establecimientos siderúrgicos en el País Vasco.....	80
Gráfico nº 9	Distribución geográfica de las ventas del Grupo Tubacex en 2014.....	86
Gráfico nº 10	Evolución de la cartera de pedidos y de la producción ponderada en la construcción naval (mCGT).....	94
Gráfico nº 11	Evolución de la facturación del sector.....	108
Gráfico nº 12	Mercados destino de la producción del sector*.....	109
Gráfico nº 13	Balanza comercial del sector de la máquina-herramienta.....	114
Gráfico nº 14	Evolución de las principales variables del sector del papel en España.....	127
Gráfico nº 15	Licitación oficial.....	151
Gráfico nº 16	Número de viviendas terminadas.....	153
Gráfico nº 17	Población ocupada en la construcción.....	156
Gráfico nº 18	Rentabilidad del patrimonio neto típica y sus componentes (rentabilidad del activo neto y leverage financiero) en los sectores industriales del País Vasco, 2013.....	173
Gráfico nº 19	Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2013.....	174
Gráfico nº 20	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2013.....	177
Gráfico nº 21	Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2013.....	178
Gráfico nº 22	Evolución del número de empresas.....	210
Gráfico nº 23	Variación interanual del número de empresas.....	211
Gráfico nº 24	Evolución del peso sobre el total estatal (Estado=100).....	211
Gráfico nº 25	Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2008=100).....	213
Gráfico nº 26	Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2008=100).....	216
Gráfico nº 27	Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario.....	223
Gráfico nº 28	Evolución del empleo en el sector primario*.....	227
Gráfico nº 29	Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie (1990 = 100).....	242
Gráfico nº 30	Costeras de la anchoa y del bonito.....	252
Gráfico nº 31	Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco.....	267
Gráfico nº 32	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao.....	298
Gráfico nº 33	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes.....	299
Gráfico nº 34	Tipo de cambio: Euro versus Dólar*.....	307
Gráfico nº 35	Evolución del Ibx-35 Tasa de variación interanual sobre el valor de cierre mensual.....	308
Gráfico nº 36	Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes (OSR).....	312
Gráfico nº 37	Entidades de crédito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes.....	314
Gráfico nº 38	Entidades de depósito. Evolución del crédito a otros sectores residentes.....	314
Gráfico nº 39	Entidades de depósito. Evolución de los depósitos de otros sectores residentes.....	322



Gráfico nº 40	Evolución del tipo de interés de refinanciación. Banco Central Europeo	324
Gráfico nº 41	Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2014).....	338

2014



1. EL MARCO GENERAL

1. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL)

1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL

Características Generales: actividad productiva

En 2014 la economía mundial ha mantenido el ritmo de expansión alcanzado en los dos ejercicios anteriores ante una leve intensificación del crecimiento en las economías avanzadas y una ligera moderación del mismo en los mercados emergentes, si bien estos últimos han sido responsables de tres cuartas partes del dinamismo registrado a nivel mundial. Así las cosas, según las previsiones de junio 2015 de la OCDE, en 2014 el conjunto de los países industrializados ha fortalecido su ritmo de avance hasta el 1,8% frente al crecimiento del 1,4% anotado en el ejercicio previo.

Cuadro nº 1		Evolución del Producto Interior Bruto		
País	2012	2013	2014	<i>(% Δ)</i>
Estados Unidos	2,3	2,2	2,4	
Japón	1,7	1,6	-0,1	
Alemania	0,6	0,2	1,6	
Francia	0,2	0,7	0,2	
Italia	-2,8	-1,7	-0,4	
Reino Unido	0,7	1,7	2,8	
Canadá	1,9	2,0	2,4	
Zona Euro	-0,8	-0,3	0,9	
Total OCDE	1,3	1,4	1,8	

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2015).

Centrando la atención en primer lugar en la economía estadounidense, en 2014 ésta se ha expandido un 2,4%, dos décimas porcentuales más que en el ejercicio anterior (2,2% en 2013), siendo el consumo el principal motor del crecimiento.

En lo referido a los mercados emergentes y en desarrollo, estos se han mostrado menos vigorosos que en el ejercicio precedente, mostrando los diferentes países perfiles de evolución heterogéneos. Así, China ha moderado su crecimiento en cuatro décimas (7,4% frente a 7,8% en 2013), India lo ha fortalecido en tres (7,2% frente a 6,9% en 2013), al tiempo que en Latinoamérica, Brasil ha rozado el estancamiento (tímido avance del 0,1%).

Cuadro nº 2 Evolución de la demanda interior total

País	(% Δ)		
	2012	2013	2014
Estados Unidos	2,2	1,9	2,5
Japón	2,6	1,9	-0,1
Alemania	-0,8	0,8	1,3
Francia	-0,3	0,8	0,7
Italia	-5,7	-2,5	-0,6
Reino Unido	1,5	1,8	3,4
Canadá	2,2	1,9	1,4
Zona Euro	-2,3	-0,7	0,9
Total OCDE	0,8	1,2	1,8

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2015).

A nivel europeo, la Zona Euro ha retomado la senda del crecimiento en 2014, con un discreto avance del 0,9%, truncando así la senda de retrocesos que se venía observando en los últimos años (-0,8% en 2012, -0,3% en 2013), destacando como factores que han impulsado dicho repunte el menor lastre fiscal y la mejora del consumo así como de las exportaciones netas.

Comercio exterior

En este contexto de recuperación del tono económico global, la actividad comercial exterior de los países avanzados se ha intensificado ligeramente, de tal forma que en el conjunto de la OCDE las exportaciones han amplificado su crecimiento del 2,7% en 2013 al 3,7% en 2014, al tiempo que las importaciones lo han hecho del 1,9% en 2013 al 3,5% en 2014, observándose esta dinámica de aceleración tanto de las exportaciones como de las importaciones en la mayoría de las economías avanzadas.

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

País	Importaciones			Exportaciones		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
Estados Unidos	2,3	1,1	4,0	3,3	3,0	3,2
Japón	5,3	3,1	7,4	-0,2	1,2	8,4
Alemania	0,4	3,2	3,4	3,5	1,7	3,7
Francia	0,8	1,8	3,9	2,6	1,8	2,4
Italia	-8,3	-2,2	1,6	2,0	0,7	2,4
Reino Unido	3,1	1,4	2,2	0,7	1,5	0,6
Canadá	3,7	1,3	1,7	2,6	2,0	5,4
Total OCDE	1,3	1,9	3,5	2,8	2,7	3,7

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2015).

La balanza de las operaciones corrientes (determinada por la evolución tanto de la actividad comercial de bienes y servicios como de las transferencias corrientes) ha continuado moderando su saldo deficitario en 2014, habiendo pasado de -54,8 miles de millo-

nes de dólares en 2013 a -17,7 miles de millones de dólares en 2014, como consecuencia entre otros factores de la notable mejoría del saldo positivo de la Zona Euro (445 miles de millones de dólares en 2014 frente a 361,8 miles de millones de dólares en el ejercicio anterior).

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

País	2012	2013	2014
Estados Unidos	-460,8	-400,3	-410,6
Japón	61,9	39,6	22,9
Alemania	243,1	248,1	300,9
Francia	-41,5	-40,3	-28,7
Italia	-9,0	20,6	38,9
Reino Unido	-98,2	-120,2	-161,5
Canadá	-60,0	-54,6	-39,2
Zona Euro	274,0	361,8	445,0
Total OCDE	-213,2	-54,8	-17,7

(mM \$)

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2015).

Precios y salarios

En línea con el abaratamiento del petróleo, especialmente en el tramo final del ejercicio (el barril Brent ha pasado de 109,6 dólares en 2013 a 99,4 dólares en 2014), los precios han contenido o incluso relajado su ritmo de crecimiento en relación al ejercicio previo.

En este sentido, según la OCDE, la inflación ha sido inferior a la registrada en el ejercicio precedente en la Zona Euro (0,5% en 2014 frente a 1,1% en 2013), y prácticamente se ha mantenido en Estados Unidos (una décima más que en el ejercicio previo; 1,3% frente a 1,2%, respectivamente), habiendo crecido muy débilmente en el conjunto de los países industrializados (1,5% en 2014 frente a 1,3% en 2013).

Cuadro nº 5 Evolución del deflactor del consumo privado

País	2012	2013	2014
Estados Unidos	1,8	1,2	1,3
Japón	-0,9	-0,3	2,0
Alemania	1,5	1,2	0,9
Francia	1,4	0,8	0,0
Italia	2,7	1,1	0,2
Reino Unido	2,1	1,9	1,6
Canadá	1,3	1,3	1,9
Zona Euro	1,9	1,1	0,5
Total OCDE	1,9	1,3	1,5

(% Δ)

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2015).

En este escenario, las políticas monetarias convencionales y no convencionales de los principales bancos centrales han sido expansivas, contribuyendo a mantener los tipos de interés en niveles realmente bajos. Así, la Reserva Federal de Estados Unidos ha conservado un año más su tipo de referencia en el nivel mínimo fijado a finales de 2008 (0,25%), al tiempo que el Banco Central Europeo (BCE) ha efectuado sendos recortes a su tipo de referencia, reduciéndolo del 0,25% al 0,15%, y del 0,15% al 0,05%.

En lo relativo a los costes laborales unitarios nominales, en 2014 éstos han fortalecido su ritmo de expansión de forma prácticamente generalizada (en el caso de Estados Unidos ha pasado del 0,5% en 2013 al 1,8% en 2014, y en el de la Zona Euro del 1% al 1,2%), presentando por el contrario Reino Unido la mayor moderación (0,4% en 2014 frente a 1,4% en 2013).

Cuadro nº 6 Evolución de los costes laborales unitarios nominales			
	(% Δ)		
País	2012	2013	2014
Estados Unidos	1,7	0,5	1,8
Japón	-1,4	-0,8	1,6
Alemania	3,2	2,6	2,1
Francia	2,0	0,6	1,5
Italia	1,6	0,6	1,3
Reino Unido	1,9	1,4	0,4
Canadá	2,7	1,6	1,1
Zona Euro	1,3	1,0	1,2

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2015)*.

Mercado de trabajo

En línea con la consolidación de la recuperación económica, los mercados laborales han mostrado cierta mejoría en 2014, habiendo descendido la tasa de desempleo de forma prácticamente generalizada.

En el caso de Estados Unidos la ocupación ha intensificado su ritmo de crecimiento (1,8% en 2014 frente a 1,4% en 2013), y en el de la Zona Euro ha repuntado tras varios años de caídas (0,6% en 2014 frente a -0,6% tanto en 2012 como en 2013), habiendo aumentado en todos los casos analizados.

Cuadro nº 7 Evolución del empleo

País	(% Δ)		
	2012	2013	2014
Estados Unidos	1,6	1,4	1,8
Japón	-0,3	0,7	0,6
Alemania	1,0	0,9	0,9
Francia	0,0	0,0	0,1
Italia	-0,3	-1,8	0,1
Reino Unido	1,1	1,2	2,3
Canadá	1,3	1,4	0,6
Zona Euro	-0,6	-0,6	0,6

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2015)*.

Por lo que respecta a la tasa de paro, entre los países analizados, únicamente Italia ha visto incrementada su tasa de desempleo, si bien el aumento ha sido de escasa magnitud (12,7% en 2014 frente a 12,2% en 2013). En Estados Unidos la tasa de paro ha descendido al 6,2% (7,4% en 2013), en Japón al 3,6% (4% en 2013), en la Zona Euro al 11,5% (11,9% en 2013), y en el conjunto de países miembros de la OCDE al 7,3% (7,9% en 2013).

Cuadro nº 8 Tasa de paro

País	(% de la población activa)		
	2012	2013	2014
Estados Unidos	8,1	7,4	6,2
Japón	4,3	4,0	3,6
Alemania	5,4	5,2	5,0
Francia	9,4	9,9	9,8
Italia	10,6	12,2	12,7
Reino Unido	8,0	7,6	6,2
Canadá	7,3	7,1	6,9
Zona Euro	11,3	11,9	11,5
Total OCDE	7,9	7,9	7,3

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2015)*.

Política monetaria y presupuestaria

Gracias a las drásticas medidas adoptadas de cara a reducir los excesivos niveles de déficit existentes, en 2014 las cuentas públicas de las principales economías han contenido sus notorios desequilibrios, con la única excepción (entre los países contemplados) de Alemania e Italia. Concretamente, en el caso de Estados Unidos el déficit se ha cifrado en el -5% del PIB (-5,7% en 2013), en el de la Zona Euro en el -2,4% (-2,9% en 2013), y en el del conjunto de los países de la OCDE en el -3,7% (-4,2% en 2013).

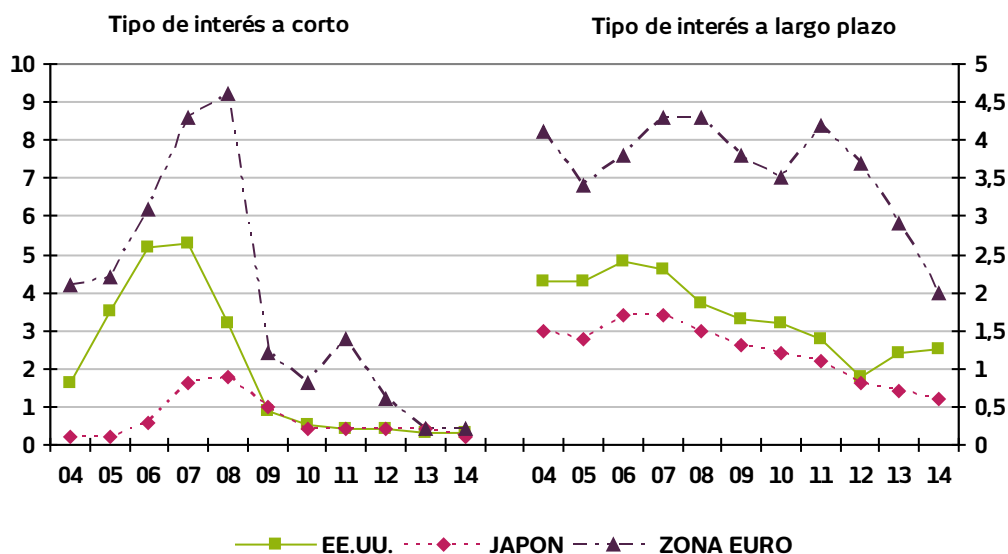
Cuadro nº 9 Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal)

País	(% del PIB)		
	2012	2013	2014
Estados Unidos	-9,0	-5,7	-5,0
Japón	-8,7	-8,5	-7,7
Alemania	0,1	0,1	0,6
Francia	-4,8	-4,1	-4,0
Italia	-3,0	-2,9	-3,0
Reino Unido	-8,3	-5,5	-5,3
Canadá	-3,1	-2,7	-1,6
Zona Euro	-3,6	-2,9	-2,4
Total OCDE	-5,8	-4,2	-3,7

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2015).

Tal y como ya se ha señalado previamente, los principales bancos centrales han aplicado políticas monetarias acomodaticias: la Reserva Federal ha mantenido su tipo en la banda 0%-0,25% y el Banco Central Europeo lo ha situado finalmente en el 0,05% tras sendos recortes en junio y septiembre.

Gráfico nº 1 Variación de los tipos de interés



Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2015).

Unión Europea

Según las previsiones de primavera de la Comisión Europea, el conjunto de la UE-28 ha crecido un 1,4% en 2014 (expansión del 0,9% en el caso de la Zona Euro, de acuerdo con la OCDE), retomando así la senda de crecimiento tras la caída producida en 2012 (-0,5%) y el nulo avance registrado en 2013 (0%). En este sentido, cabe destacar que la salida de la última etapa recesiva ha venido determinada por la recuperación de la demanda interna (expansión del 1,5% en 2014 frente a contracción del -0,3% en el ejercicio previo), fruto del repunte del consumo privado (avance del 1,4% en 2014 frente a tímido descenso del -0,1% en 2013), la intensificación del crecimiento del consumo público (1% en 2014 frente a 0,2% en el ejercicio anterior), y el rebrote de la inversión (2,5% en 2014 frente a -1,5% en 2013). Asimismo, tanto las exportaciones como las importaciones comunitarias han amplificado su ritmo de expansión (3,7% y 4,2% en 2014, respectivamente).

Cuadro nº 10 Principales indicadores (UE-28)

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2012	2013	2014
Actividad			
- Consumo privado	-0,7	-0,1	1,4
- Consumo público	0,3	0,2	1,0
- Formación Bruta Capital Fijo (FBCF)	-2,8	-1,5	2,5
- Demanda interna	-1,6	-0,3	1,5
- Exportaciones	2,2	2,2	3,7
- Importaciones	-0,4	1,4	4,2
- PIB	-0,5	0,0	1,4
Precios y salarios			
- Deflactor del PIB	1,4	1,4	1,1
- Deflactor del consumo privado	2,0	1,2	0,7
- CLU reales	0,4	-0,1	-0,3

Fuente: European Economy. Comisión Europea (Primavera 2015).

Del análisis detallado por países se desprende que únicamente cuatro socios comunitarios han anotado retrocesos en su PIB: Chipre (-2,3%), Italia, Croacia (-0,4% en ambos casos), y Finlandia (-0,1%), mientras que los 24 restantes han registrado avances de diversa intensidad. Irlanda, Hungría y Malta han presentado los mayores crecimientos (4,8%, 3,6% y 3,5%, respectivamente), al tiempo que Alemania, principal tractor económico, ha crecido un 1,6%, habiendo intensificado su ritmo de avance 1,5 puntos porcentuales en relación al ejercicio previo (escasa expansión del 0,1% en 2013). El resto de las grandes economías europeas también ha crecido en 2014, si bien ha mostrado comportamientos dispares: Reino Unido ha fortalecido su expansión (2,8% en 2014 frente a 1,7% en 2013), España ha repuntado (1,4% frente a -1,2% en el ejercicio anterior) y Francia prácticamente se ha estancado (0,4% en 2014 frente a 0,3% en 2013).

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

País	(% de variación interanual)		
	2012	2013	2014
Irlanda	-0,3	0,2	4,8
Hungría	-1,5	1,5	3,6
Malta	2,5	2,7	3,5
Polonia	1,8	1,7	3,4
Luxemburgo	-0,2	2,0	3,1
Lituania	3,8	3,3	2,9
Rumanía	0,6	3,4	2,8
Reino Unido	0,7	1,7	2,8
Eslovenia	-2,6	-1,0	2,6
Letonia	4,8	4,2	2,4
Eslovaquia	1,6	1,4	2,4
Suecia	-0,3	1,3	2,1
Estonia	4,7	1,6	2,1
República Checa	-0,8	-0,7	2,0
Bulgaria	0,5	1,1	1,7
Alemania	0,4	0,1	1,6
UE-28	-0,5	0,0	1,4
España	-2,1	-1,2	1,4
Dinamarca	-0,7	-0,5	1,1
Bélgica	0,1	0,3	1,0
Países Bajos	-1,6	-0,7	0,9
Portugal	-4,0	-1,6	0,9
Grecia	-6,6	-3,9	0,8
Francia	0,3	0,3	0,4
Austria	0,9	0,2	0,3
Finlandia	-1,4	-1,3	-0,1
Croacia	-2,2	-0,9	-0,4
Italia	-2,8	-1,7	-0,4
Chipre	-2,4	-5,4	-2,3

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (Primavera 2015).*

Pasando ya a considerar el PIB per cápita en términos de paridad de poder de compra, se observa que todavía perduran diferencias muy abultadas entre los diferentes miembros de la Unión. Así, en el marco de los antiguos miembros, Grecia (67%), Portugal (72,1%), España (86,9%), Italia (89,4%) y Francia (96,9%) presentan los menores niveles, por debajo de la media de la UE-15 (100%), mientras que Luxemburgo alcanza el mayor nivel (236,1%). Atendiendo al conjunto de la UE-28, la progresiva incorporación de nuevos socios ha derivado en una rebaja significativa del PIB per cápita medio europeo.

Cuadro nº 12 PIB per cápita en la Unión Europea, 2014

País	UE-15=100	UE-28=100
Luxemburgo	236,1	256,6
Irlanda	123,2	133,9
Países Bajos	119,8	130,2
Suecia	116,6	126,7
Austria	116,0	126,1
Dinamarca	113,8	123,7
Alemania	112,7	122,5
Bélgica	108,7	118,2
Finlandia	102,4	111,3
Reino Unido	100,9	109,7
Total UE-15	100,0	108,7
Francia	96,9	105,3
Total UE-28	92,0	100,0
Italia	89,4	97,2
España	86,9	94,5
Malta	80,5	87,5
Chipre	79,3	86,2
Eslovenia	76,4	83,0
República Checa	76,4	83,0
Portugal	72,1	78,4
Eslovaquia	70,0	76,1
Lituania	69,0	75,0
Estonia	68,2	74,1
Grecia	67,0	72,8
Polonia	63,4	68,9
Hungría	62,6	68,0
Letonia	60,0	65,2
Croacia	55,2	60,0
Rumanía	51,0	55,4
Bulgaria	41,5	45,1

Fuente: European Economy. Comisión Europea (Primavera 2015).

Previsiones

De acuerdo con los principales organismos internacionales, la actividad económica mundial continuará tomando impulso en el corto y medio plazo, en un contexto en el que las economías avanzadas seguirán mostrándose claramente menos dinámicas que las de mercados emergentes y en desarrollo, proyectando el Fondo Monetario Internacional (FMI) un crecimiento medio de la economía mundial en torno al 3,5% en 2015 y próximo al 3,8% en 2016.

El conjunto de las economías avanzadas crecerá un 2,4% tanto en 2015 como en 2016, presentando Estados Unidos un vigor muy superior al correspondiente a la Zona Euro y Japón. Concretamente, según el FMI, la economía norteamericana se expandirá un 3,1% en 2015 y 2016, ritmo de avance que prácticamente duplica el previsto para la Unión Monetaria (1,5% en 2015; 1,6% en 2016), y superior en mayor medida al estimado para la economía nipona (1% y 1,2% en 2015 y 2016, respectivamente).

En lo relativo a las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se prevé que el crecimiento se intensificará progresivamente, si bien continuará siendo inferior al 5% alcanzado en 2013 (4,3% en 2015; 4,7% en 2016).

Cuadro nº 13 Previsiones económicas (países industrializados)

Concepto	2015	2016
		(%)
– PIB real (% Δ)		
• Estados Unidos	2,0	2,8
• Japón	0,7	1,4
• Zona Euro	1,4	2,1
• Total OCDE	1,9	2,5
– Inflación (deflactor del consumo privado) (% Δ)		
• Estados Unidos	0,3	1,6
• Japón	0,2	1,1
• Zona Euro	0,2	1,1
• Total OCDE	0,7	1,7
– Tasa de paro (% de la población activa)		
• Estados Unidos	5,5	5,2
• Japón	3,5	3,3
• Zona Euro	11,1	10,5
• Total OCDE	6,9	6,6
– Déficit Público (% del PIB)		
• Estados Unidos	-4,0	-3,6
• Japón	-6,8	-5,8
• Zona Euro	-2,1	-1,4
• Total OCDE	-3,1	-2,5
– Comercio mundial (% Δ)	3,9	5,3

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2015)*.

1.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA

Características generales

Tras el estancamiento de la actividad producido en 2010 (avance nulo del PIB), y la posterior recaída registrada en 2011, 2012 y 2013 (-0,6%, -2,1% y -1,2%, respectivamente), el PIB estatal ha repuntado un 1,4% en 2014, habiendo afectado favorablemente dicho rebrote de la actividad al panorama laboral.

Así las cosas, los años en que la economía española ha mostrado un peor comportamiento que la Unión Europea han supuesto un deterioro en el proceso de convergencia real con las principales economías comunitarias.

Desde la perspectiva de la demanda, el sector exterior ha detraído 0,8 puntos porcentuales a la recuperada aportación positiva de la demanda interna (2,2 puntos porcentuales en 2014 frente a -2,7 puntos porcentuales en 2013). Atendiendo a la oferta, únicamente la construcción ha retrocedido en 2014 (-1,2%), si bien con una intensidad claramente menor que en los ejercicios inmediatamente anteriores (-14,3% en 2012; -8,1% en 2013), habiendo crecido tanto el sector primario (3,3%), como los servicios (1,6%), así como el sector industrial (1,5%).

En el ámbito del mercado laboral, la población ocupada ha repuntado un 1,2% (-2,8% en 2013) hasta las 17.344.200 personas empleadas, habiendo incrementado su volumen de ocupación tanto los servicios (1,7%) como el sector industrial (1%), y contraído el mismo tanto la construcción (-3,5%) como el sector primario (-0,1%). La población parada, por su parte, ha pasado a descender un -7,3% (4,1% en 2013) hasta alcanzar las 5.610.400 personas desempleadas, habiendo descendido la tasa de paro al 24,4% de la población activa, nivel superado únicamente por Grecia en el marco de la UE-28 (26,5%, según la Comisión Europea).

En lo concerniente a la inflación, en términos de diciembre sobre diciembre, su evolución ha sido claramente a la baja, ya que ésta ha pasado del 0,3% en 2013 al -1% en 2014. En media anual, los precios han descendido un -0,2% en 2014 (1,4% en 2013), en un contexto en el que el deflactor del consumo privado del conjunto de la UE-28 se ha situado en el 0,7%.

Finalmente, apuntar que en 2014 la ejecución presupuestaria se ha saldado con un déficit equivalente al -5,8% del PIB, incluyendo las ayudas a las entidades de crédito, mejorando así en 0,99 puntos porcentuales el registro obtenido en el ejercicio precedente (déficit del -6,79% del PIB en 2013).

Principales agregados macroeconómicos

Tal y como ya se ha adelantado, el PIB estatal ha repuntado un 1,4% en 2014 (-1,2% en 2013), presentando un perfil trimestral caracterizado por la intensificación del ritmo de crecimiento interanual a lo largo de los sucesivos trimestres del ejercicio (variaciones interanuales del 0,6%, 1,2%, 1,6% y 2%, respectivamente).

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

- En 2014 el PIB total español se ha cifrado en 1.058.469 millones de euros¹. De dicho importe, 827.251 millones corresponden a consumo final (613.788 de consumo final de los hogares, 10.765 de consumo final de las Instituciones Sociales sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares y 202.698 de consumo final de las Administraciones Públicas), 199.828 a inversión (101.084 en construcción, 69.045 en bienes de equipo y 29.699 en productos de la propiedad intelectual), y 6.218 a variación de existencias. De este modo, la demanda interna resultante se ha situado en 1.033.297 millones de euros. Teniendo en cuenta las exportaciones (339.004 millones de euros) y las importaciones (313.832 millones de euros), cuya diferencia constituye la demanda externa, obtenemos la demanda total.
- La aportación negativa de la demanda externa al PIB (-0,8 puntos porcentuales) ha detruido ocho décimas a la aportación positiva de la demanda interna (2,2 puntos porcentuales), expandiéndose así un 1,4% el PIB. En el ámbito de la demanda interna, tanto el consumo privado como el consumo público así como la inversión han repuntado en 2014 (2,4%, 0,1% y 3,4%, respectivamente, frente a -2,3%, -2,9% y -3,8% en 2013, respectivamente). Focalizando la atención en la inversión, su componente ligado a la construcción ha continuado descendiendo (-1,5%), si bien con menor intensidad que en el ejercicio previo (-9,2% en 2013), mientras que el vinculado a los bienes de equipo ha intensificado su expansión (12,2% en 2014 frente a 5,6% en 2013).
- En lo relativo a la distribución sectorial, 24.050 millones de euros corresponden a la rama agropesquera, 169.077 a la industria (de los cuales 127.377 a la industria manufacturera), 53.672 a la construcción, y 718.311 millones de euros a los servicios. Sumando a estas partidas las relativas a los impuestos (93.359 millones de euros), obtenemos la producción total.

¹ Precios corrientes.

- Únicamente la construcción ha retrocedido en 2014 (-1,2%), si bien a un ritmo claramente inferior al del ejercicio previo (-8,1% en 2013), habiendo crecido el resto de sectores. Tanto los servicios como el sector industrial han repuntado (1,6% en 2014 frente a -1% en 2013 y 1,5% en 2014 frente a -1,8% en 2013, respectivamente), al tiempo que el sector primario ha contenido su avance (3,3% en 2014 frente a 15,6% en el ejercicio precedente).

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

(% tasa interanual, volumen encadenado)

Operaciones		2013	2014
DEMANDA	Gasto en consumo final	-2,4	1,8
	– De los hogares	-2,3	2,4
	– De las ISFLSH	-0,1	1,0
	– De las AA.PP.	-2,9	0,1
	Formación bruta de capital fijo	-3,8	3,4
	– Construcción	-9,2	-1,5
	– Bienes de equipo y activos cultivados	5,6	12,2
	Variación de existencias*	0,0	0,2
	Demanda interna*	-2,7	2,2
	Exportación de bienes y servicios	4,3	4,2
Importación de bienes y servicios	-0,5	7,6	
Producto interior bruto a precios de mercado		-1,2	1,4
OFERTA	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	15,6	3,3
	Industria	-1,8	1,5
	Construcción	-8,1	-1,2
	Servicios	-1,0	1,6
	Impuestos netos sobre productos	-1,5	0,6

(*): Aportación al crecimiento del PIB pm.

Fuente: INE.

- El análisis desde la vertiente de la renta muestra que la remuneración de los asalariados acapara el 46,9% del PIB total, el excedente bruto de explotación el 43,3% y los impuestos netos sobre producción e importación el 9,8% restante.

Cuadro nº 15 Distribución del Producto Interior Bruto (Renta)

(% Δ nominal)

Operaciones	2012	2013	2014	2014 (M euros)
Remuneración de asalariados ⁽¹⁾	-5,6	-2,3	1,3	496.870
Excedente bruto de explotación ⁽²⁾	1,1	0,1	-0,1	458.068
Impuestos netos sobre producción e importación ⁽³⁾	5,6	5,7	3,2	103.531
Producto interior bruto a precios de mercado ⁽⁴⁾	-1,9	-0,6	0,9	1.058.469

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

Fuente: INE.

Comercio exterior

En consonancia con la recuperación de la economía española, las importaciones estatales han pasado a crecer un 7,6% en 2014, tras el retroceso del -0,5% registrado en el ejercicio precedente. Las exportaciones, por su parte, prácticamente han mantenido el ritmo de crecimiento alcanzado en el ejercicio previo, si bien lo han moderado muy levemente en una décima (4,2% en 2014 frente a 4,3% en 2013), ante el discreto dinamismo registrado por los principales clientes del Estado.

Así las cosas, la aportación de la demanda externa al crecimiento global ha pasado a ser negativa (-0,8 puntos porcentuales en 2014 frente a 1,5 puntos porcentuales positivos en 2013), presentando un perfil de intensificación de la aportación negativa en los dos primeros trimestres del año (-0,6 y -1,1 puntos porcentuales, respectivamente), y de moderación de la misma en los dos últimos (-1 y -0,7 puntos porcentuales, respectivamente).

Precios y costes laborales

A grandes rasgos, la evolución de los precios en 2014 se ha caracterizado por la contención del crecimiento de los mismos en el primer semestre (tasas de variación interanuales del 0,2%, 0%, -0,1%, 0,4%, 0,2% y 0,1% a lo largo de los seis primeros meses, respectivamente), y por la intensificación de la caída de los mismos en el segundo semestre (variaciones interanuales del -0,3%, -0,5%, -0,2%, -0,1%, -0,4% y -1%, en el transcurso de los seis últimos meses, respectivamente). De este modo, la tasa interanual de diciembre de 2014 ha pasado a ser negativa, -1%, frente al tímido avance del 0,3% anotado en 2013. En términos medios anuales, la inflación también ha pasado a ser negativa, -0,2% en el conjunto de 2014, situándose la inflación subyacente en el 0% (1,4% en el ejercicio anterior).

Así, teniendo presente que de acuerdo con la OCDE la tasa de inflación de la Zona Euro (medida a través del deflactor del consumo privado) se ha cifrado en el 0,5% en 2014 (1,1% en 2013), el diferencial de la economía española respecto al bloque de la moneda única se cifra en siete décimas porcentuales negativas (tres décimas porcentuales positivas en 2013).

Centrando ya la atención en los distintos grupos de bienes, la enseñanza, las bebidas alcohólicas y tabaco y la vivienda han sido los grupos más inflacionarios, anotando tasas superiores al 1% (1,8%, 1,4% y 1,3%, respectivamente). A continuación figuran: el grupo catalogado como otros (1%), los hoteles cafés y restaurantes (0,5%), la medicina y el vestido y calzado (0,1% en ambos casos). Por el contrario, el resto de grupos han presentado descensos en sus niveles de precios: los alimentos y bebidas no alcohólicas

(-0,3%), el menaje (-0,5%), los transportes (-0,9%), el ocio y cultura (-1,4%), y las comunicaciones (-6,1%).

Cuadro nº 16 Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI)

Concepto	<i>(Tasa variación interanual)</i>		
	2012	2013	2014
IPC			
– Índice General ⁽¹⁾	2,9	0,3	-1,0
– Índice General ⁽²⁾	2,4	1,4	-0,2
Alimentación	2,8	3,2	-0,1
No alimentación	2,3	0,9	-0,2
• Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,3	2,8	-0,3
• Bebidas alcohólicas, tabaco	5,9	6,1	1,4
• Vestido y calzado	0,3	0,0	0,1
• Vivienda	5,1	0,9	1,3
• Menaje	0,9	0,9	-0,5
• Medicina	3,5	6,9	0,1
• Transportes	4,8	0,4	-0,9
• Comunicaciones	-3,4	-4,2	-6,1
• Ocio y Cultura	0,7	0,7	-1,4
• Enseñanza	4,8	8,1	1,8
• Hoteles, cafés y restaurantes	0,9	0,5	0,5
• Otros	2,3	2,0	1,0
Subyacente	1,6	1,4	0,0
IPRI			
– Índice General	3,8	0,6	-1,3
• Bienes de consumo	2,5	2,2	-0,5
• Bienes de equipo	0,5	-0,1	0,2
• Bienes intermedios	1,4	-0,5	-1,5
• Energía	9,7	0,5	-3,1

(1): Diciembre sobre Diciembre.

(2): Variación media anual.

Fuente: INE.

En cuanto a los precios industriales, el índice general también ha pasado a registrar una tasa negativa (-1,3% en 2014 frente a 0,6% en 2013), habiendo crecido los precios industriales únicamente en el caso de los bienes de equipo (0,2%), ya que en el del resto de bienes han descendido: -3,1% en el caso de la energía, -1,5% en el de los bienes intermedios y -0,5% en el de los bienes de consumo.

Por otra parte, teniendo en cuenta que la productividad se ha incrementado un 0,2% en 2014 (ante la expansión de la actividad del 1,4% y el crecimiento del empleo del 1,2%, expresado en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo), y que la remuneración por asalariado ha descendido un -0,3%, se deriva que el coste laboral unitario ha retrocedido un -0,5% (idéntico registro al correspondiente a 2013).

Cuadro nº 17 Indicadores de rentas y costes salariales

Concepto	(%Δ)		
	2012	2013	2014
PIB real	-2,1	-1,2	1,4
Empleo total*	-4,4	-3,3	1,2
Productividad	2,3	2,1	0,2
Remuneración de los asalariados	-5,6	-2,3	1,3
Empleo asalariado*	-5,1	-3,9	1,6
Remuneración por asalariado	-0,5	1,6	-0,3
Coste laboral unitario	-2,8	-0,5	-0,5

(*): 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

En un contexto de repunte de la actividad (crecimiento del PIB del 1,4% en 2014 frente a la contracción del -1,2% en 2013), el mercado laboral estatal ha truncado la evolución desfavorable que venía mostrando en los últimos años. En este sentido, según la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), la población ocupada ha pasado a crecer un 1,2% en 2014 (contracciones del -4,3% en 2012 y -2,8% en 2013), al tiempo que la población parada ha pasado a caer un -7,3% (incrementos del 15,9% y 4,1% en 2012 y 2013, respectivamente), habiendo retrocedido un -1% el conjunto de la población activa hasta las 22.954.600 personas.

La tasa de actividad ha descendido ligeramente (59,6% en 2014 frente a 60% en 2013), habiendo evolucionado a la baja tanto la tasa masculina (65,8% en 2014 frente a 66,4% en 2013) como la tasa femenina (53,7% en 2014 frente a 53,9% en 2013).

Tal y como ya se ha señalado previamente, el empleo se ha expandido un 1,2% hasta las 17.344.200 personas ocupadas, habiendo rebrotado la ocupación tanto en los servicios (1,7% en 2014 frente a -1,7% en el ejercicio previo) como en el sector industrial (1% en 2014 frente a -5,2% en el ejercicio anterior), y moderado su ritmo de caída en los casos de la construcción (-3,5% en 2014 frente a -11,3% en 2013) y el sector primario (-0,1% en 2014 frente a -0,9% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 18 Evolución de las principales magnitudes laborales. Medias anuales

(m de personas y %)

Concepto	2014	2012	% Δ	
			2013	2014
Población Activa	22.954,6	0,0	-1,1	-1,0
Población Ocupada	17.344,2	-4,3	-2,8	1,2
– Agric., ganadería, pesca	735,8	-1,6	-0,9	-0,1
– Industria	2.379,9	-4,6	-5,2	1,0
– Construcción	993,5	-17,3	-11,3	-3,5
– Servicios	13.234,9	-3,0	-1,7	1,7
Población Parada	5.610,4	15,9	4,1	-7,3
Tasa de paro*	24,4	15,9	5,2	-6,3

() : % sobre población activa.*

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2015). Elaboración propia.

Asimismo, el empleo asalariado también ha repuntado (1,5% en 2014 frente a -3,5% en 2013), al tiempo que el empleo no asalariado ha disminuido un leve -0,4% (0,3% en 2013). Por tipo de contrato, tanto los asalariados con contrato temporal como aquellos con contrato indefinido han aumentado, si bien los primeros con mayor intensidad (5,3% frente a 0,4%, respectivamente).

En lo relativo al desempleo, en 2014 éste ha descendido hasta las 5.610.400 personas paradas, nivel que supone una caída interanual del -7,3% (crecimiento del 4,1% en el ejercicio previo). De este modo, la tasa de paro ha truncado su tendencia alcista, habiendo disminuido hasta el 24,4% de la población activa en 2014, el segundo nivel más abultado en el contexto de la UE-28 tras el registro correspondiente a Grecia (26,5% según la Comisión Europea).

Cuadro nº 19 Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales

(m de personas y %)

Concepto	2014	2012	% Δ	
			2013	2014
Población Ocupada	17.344,2	-4,3	-2,8	1,2
Asalariados	14.285,8	-5,3	-3,5	1,5
– Sector privado	11.360,0	-5,4	-2,9	2,0
– Sector público	2.925,8	-5,0	-5,6	-0,4
No Asalariados*	3.058,4	1,1	0,3	-0,4
– Empleadores	877,3	-3,6	-4,7	0,6
– Autónomos	2.046,5	4,5	3,3	-0,2
– Cooperativistas	24,5	-13,8	-16,8	5,2
– Ayuda familiar	102,8	-10,8	-6,8	-10,3
Asal. Contrato indefinido	10.857,1	-3,1	-3,1	0,4
Asal. Contrato temporal	3.428,7	-11,8	-4,6	5,3
Ocup. Tiempo completo	14.585,4	-5,3	-4,3	1,1
Ocup. Tiempo parcial	2.758,7	2,3	6,0	1,9

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

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2015). Elaboración propia.

Sector público y tipos de interés

El conjunto de las Administraciones Públicas ha cerrado el ejercicio 2014 con un déficit equivalente al -5,8% del PIB, debiendo tener presente que dicha cifra incluye las ayudas concedidas a las entidades de crédito.

El análisis detallado por comunidades autónomas muestra que todas ellas han anotado saldos deficitarios en 2014, presentando Navarra el menor déficit en relación a su PIB regional (-0,74%), mientras que la Región de Murcia el mayor (-2,82%). En el caso de la CAPV el déficit se ha situado en el -1%, su nivel objetivo.

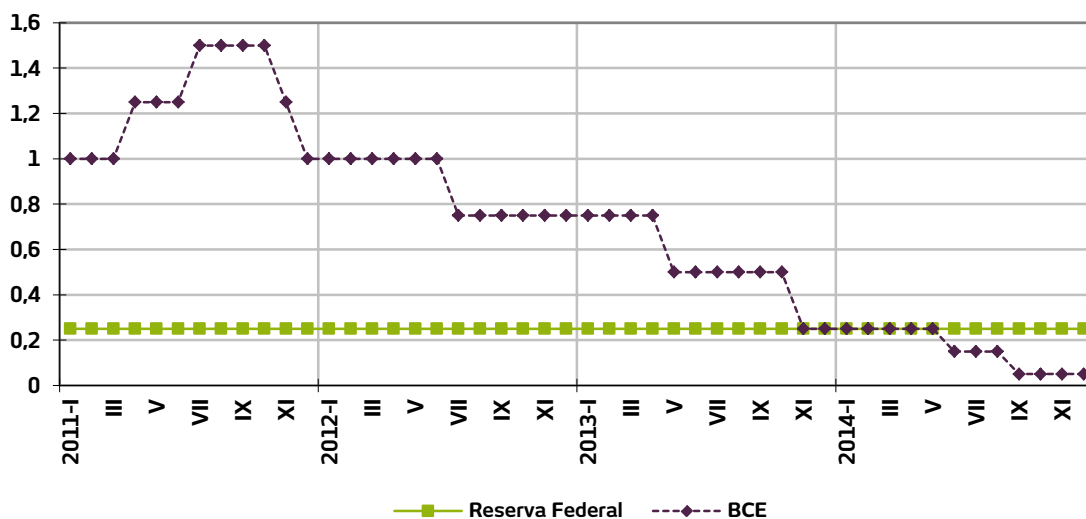
Cuadro nº 20		Déficit Público	
Concepto	2013	(% PIB)	
		2014	
Administración Central*	-4,22	-3,50	
Comunidades Autónomas	-1,52	-1,66	
Corporaciones Locales	0,52	0,53	
Seguridad Social	-1,11	-1,06	
Total Administraciones Públicas*	-6,33	-5,69	
• Ayudas a Entidades de Crédito	0,47	0,11	
Total Administraciones Públicas	-6,79	-5,80	

(*): Sin ayuda financiera.

Fuente: Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas (15 de abril de 2015).

Finalmente, recordar nuevamente que a cierre de 2014 el tipo de referencia de la Reserva Federal se ha mantenido en la banda 0%-0,25%, al tiempo que el correspondiente al Banco Central Europeo en el 0,05% tras sendos recortes en junio y septiembre.

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



Fuente: BCE, Reserva Federal.

Perspectivas

Atendiendo a las proyecciones publicadas por el Ministerio de Economía y Competitividad a principios de julio de 2015, el PIB estatal se expandirá un 3,3% en 2015 (3% en 2016), creciendo de forma robusta el empleo, medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo (3%). En cualquier caso, la tasa de paro estatal continuará siendo excesivamente elevada, cifrándose la previsión oficial en el 22%.

Cuadro nº 21 Proyecciones de la economía española (2015)

Concepto	Tasa de variación interanual
PIB y AGREGADOS DE DEMANDA	
• Gasto en consumo final nacional privado	3,4
• Gasto en consumo final de las AA.PP.	0,1
• Formación bruta de capital fijo	6,4
– Demanda interna (contribución al crecimiento del PIB)	3,3
– Exportación de bienes y servicios	5,5
– Importación de bienes y servicios	6,0
– Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	0,0
– PIB	3,3
MERCADO DE TRABAJO	
– Empleo variación en % ^(*)	3,0
– Tasa de paro	22,0

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

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad (Julio 2015).

2. PANORAMA GENERAL

En un contexto internacional caracterizado por el mantenimiento del ritmo de expansión de la economía mundial, la economía vasca ha retomado la senda del crecimiento en 2014.

		Cuadro nº 22		Evolución general		
		<i>(Tasa de variación interanual)</i>				
Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	
CAPV						
- PIB	0,6	0,2	-2,0	-1,7	1,2	
- Empleo	1,1	-0,6	-5,6	-3,2	-1,0	
- Tasa de paro ⁽¹⁾	10,7	12,4	15,6	16,6	16,3	
- IPC ⁽²⁾	2,8	2,4	2,7	0,6	-0,7	
NAVARRA						
- PIB	1,2	1,5	-1,5	-1,3	1,5	
- Empleo	-1,1	-0,4	-4,1	-3,5	1,7	
- Tasa de paro ⁽¹⁾	11,9	13,0	16,2	17,9	15,7	
- IPC ⁽²⁾	2,8	2,6	2,7	0,0	-1,2	
ESPAÑA						
- PIB	0,0	-0,6	-2,1	-1,2	1,4	
- Empleo	-2,0	-1,6	-4,3	-2,8	1,2	
- Tasa de paro ⁽¹⁾	19,9	21,4	24,8	26,1	24,4	
- IPC ⁽²⁾	3,0	2,4	2,9	0,3	-1,0	

(1): % sobre población activa.

(2): Variación diciembre/diciembre.

Fuente: Eustat, Instituto de Estadística de Navarra, INE (EPA, Base Poblacional 2011).

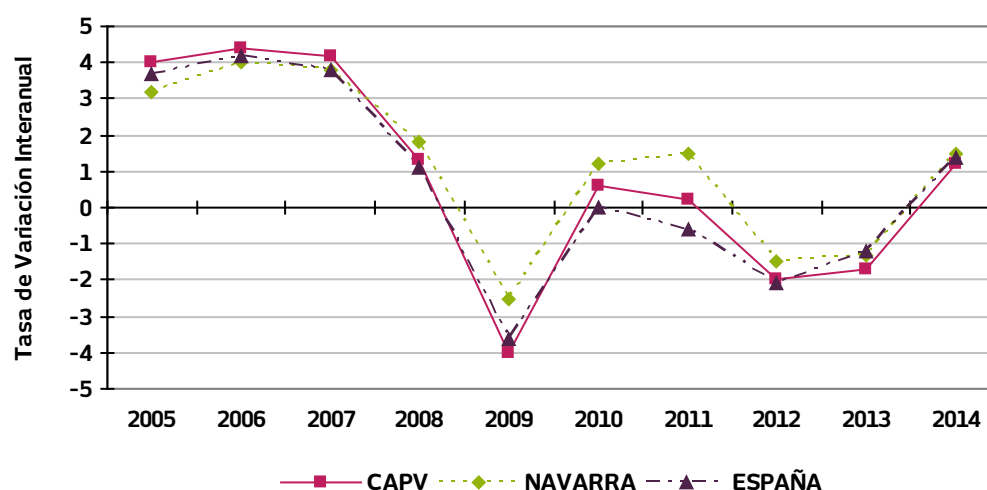
En este sentido, según el Eustat, el PIB de la CAPV ha anotado una expansión del 1,2% en 2014, frente a las contracciones del -2% y -1,7% registradas en 2012 y 2013, respectivamente. De este modo, el comparativamente mayor avance experimentado respecto al conjunto de la Zona Euro (0,9% en 2014, según la OCDE) ha supuesto una leve progresión en el proceso de convergencia real con las principales economías europeas.

Tomando en consideración la Contabilidad Regional del INE, todas las comunidades autónomas españolas han vuelto a la senda del crecimiento en 2014 (todas ellas contrajeron su PIB regional en 2013), presentando La Rioja el mayor ritmo de expansión (2,5%) y Galicia el menor dinamismo (0,5%), en un contexto en el que la CAPV ha crecido (según el INE) un 1,2%.

Focalizando la atención en el mercado laboral, de acuerdo con la Encuesta de Población Activa del INE, la ocupación ha descendido un -0,3% en el País Vasco (retroceso del -1% en la CAPV frente a avance del 1,7% en Navarra), dinámica opuesta al repunte observado a nivel estatal (1,2%). Con todo, la tasa de paro ha truncado su senda alcista de forma generalizada: en el caso de la CAPV ha pasado del 16,6% en 2013 al 16,3% en 2014, en el

de Navarra del 17,9% al 15,7%, en el del conjunto del País Vasco del 16,9% al 16,2%, y en el del Estado del excesivo 26,1% al 24,4%.

Gráfico nº 3 Evolución del PIB



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

Por lo que respecta a los precios, éstos han presentado comportamientos diferenciados a lo largo de los sucesivos meses de 2014 en la CAPV, Navarra y conjunto del Estado, si bien su bajo nivel de crecimiento, e incluso su retroceso, ha sido la tónica dominante. En el caso de la CAPV, el IPC ha anotado tasas interanuales próximas al 0,5% en los seis primeros meses del ejercicio, exceptuando marzo (0,2%), pasando a anotar tasas negativas a partir de julio, salvo en septiembre y octubre, crecientes en los dos últimos meses. En el caso de Navarra, los precios han descendido en todos los meses de 2014, y en el del Estado en marzo y a partir de julio de forma ininterrumpida. De este modo, la tasa de inflación acumulada (diciembre sobre diciembre) ha pasado del 0,6% en 2013 al -0,7% en 2014 en la CAPV, del 0% al -1,2% en Navarra, y del 0,3% al -1% en el Estado.

Finalmente, señalar que en el primer trimestre de 2015 la economía vasca ha anotado una expansión interanual del 2,2%, ritmo de avance tres décimas porcentuales superior al alcanzado en el cuarto trimestre de 2014 (1,9%), proyectando la Dirección de Economía y Planificación del Departamento de Hacienda y Finanzas del Gobierno Vasco (en sus previsiones de junio de 2015) un crecimiento del PIB del 2,5% tanto para el conjunto del ejercicio en curso como para 2016.

Cuadro nº 23 Evolución de algunos indicadores de actividad

Concepto	2012		2013		(tasa de variación) 2014	
	P. Vasco	España	P. Vasco	España	P. Vasco	España
A. PRODUCCION Y ACTIVIDAD						
A.1 Industria (producciones)						
Construcción naval (T. Compensadas)	-5,3	-38,9	-7,4	50,5	22,0	-4,3
Máquina-herramienta (Produc. euros corrientes)	10,4	10,4	10,0	10,0	-6,3	-6,3
Herramienta manual (Produc. euros corrientes)	-11,5	-11,5	43,0	43,0	4,7	4,7
Papel y cartón (toneladas)	3,5	-0,4	-7,9	0,1	1,0	-2,4
Electrónica (euros corrientes)*	-5,8	--	-1,5	--	2,4	--
Índice de Producción Industrial*	-5,9	-6,7	-3,1	-1,5	1,4	1,3
• Bienes de consumo	-4,1	-5,0	-5,1	-2,2	-2,2	1,7
• Bienes intermedios	-7,4	-9,2	-2,5	-2,5	2,4	2,9
• Bienes de equipo	-6,2	-11,3	-3,2	1,4	1,6	1,0
• Energía	-2,8	0,5	-2,5	-2,3	0,1	-1,6
A.2 Construcción						
Viviendas terminadas (número)	-24,5	-25,6	-28,8	-55,0	-19,7	-16,3
Viviendas iniciadas (número)	-49,7	-39,6	-33,2	-31,4	--	--
Ventas interiores de cemento (miles toneladas)***	-27,0	-33,8	-23,0	-20,9	11,8	0,2
Licitación oficial (euros Corrientes)	-17,8	-45,5	-45,2	23,3	75,0	42,6
A.3 Sector agrario (producciones)						
Agricultura (euros corrientes)*	6,6	-0,5	-4,3	9,6	2,1	-7,4
Ganadería (euros corrientes)*	9,3	7,2	-1,3	-1,3	3,9	0,5
Forestal (euros corrientes)*	-3,5	--	10,6	--	38,2	--
Total (euros corrientes)*	6,6	2,4	-1,8	5,3	5,6	-4,1
A.4 Servicios						
Transporte por ferrocarril (mercancías)*	-23,2	--	3,4	--	0,4	--
Transporte por ferrocarril (pasajeros)*	-3,6	--	-6,3	--	-2,1	--
Transporte por carretera (mercancías)	-13,2	-14,0	-3,9	-7,5	3,7	3,0
Transporte marítimo (mercancías)*	-7,5	4,2	1,3	-1,9	4,5	5,2
Transporte aéreo (mercancías)	-1,2	-3,1	8,3	-1,9	18,8	7,2
Transporte aéreo (pasajeros)	2,0	-5,0	-9,5	-3,5	4,1	4,6
A.5 Sector Financiero						
Depósitos privados (sobre euros corrientes)	-5,0	-0,9	3,1	3,2	-2,8	0,4
Crédito sector privado (sobre euros corrientes)	-9,3	-10,4	-8,7	-9,4	-8,2	-4,6
B. DEMANDA INTERNA						
Matriculación de turismos (nº)	-14,0	-13,1	9,2	4,5	18,0	18,4
Matriculación de vehículos industriales (nº)	-22,1	-25,0	2,9	0,1	12,3	25,7
Importaciones bienes de equipo (euros corrientes)**	-6,1	-10,3	-5,7	4,6	2,2	15,8
Consumo energía eléctrica (Kw/h)	-10,5	-1,3	--	-2,3	--	-1,6
C. COMERCIO EXTERIOR						
Exportaciones (euros corrientes)	-2,0	5,1	-0,5	5,2	8,1	2,5
Importaciones (euros corrientes)	-11,1	-2,0	-1,3	-1,3	7,8	5,7
D. PRECIOS Y SALARIOS*						
Índice de precios de consumo (media anual)*	2,3	2,4	1,6	1,4	0,2	-0,2
Índice de precios de consumo (dic/dic)*	2,7	2,9	0,6	0,3	-0,7	-1,0
• Subyacente	1,5	1,6	1,6	1,4	0,3	0,0
Índice de precios industriales*	2,4	3,8	-0,6	0,6	-1,1	-1,3
• Bienes de consumo	1,8	2,5	0,0	2,2	-0,2	-0,5
• Bienes intermedios	0,1	1,4	-1,3	-0,5	-0,7	-1,5
• Bienes de equipo	1,2	0,5	1,3	-0,1	-0,4	0,2
Coste salarial por trabajador y mes*	0,7	-0,6	1,4	0,2	-1,0	-0,3
E. MERCADO DE TRABAJO****						
Población activa	-1,6	0,0	-2,0	-1,1	-1,2	-1,0
Población ocupada	-5,3	-4,3	-3,3	-2,8	-0,3	1,2
• Primario	18,5	-1,6	39,3	-0,9	-15,3	-0,1
• Industria	-9,1	-4,6	-3,2	-5,2	-1,9	1,0
• Construcción	-16,4	-17,3	-3,9	-11,3	-9,8	-3,5
• Servicios	-3,3	-3,0	-4,4	-1,7	1,6	1,7
Población parada	23,9	15,9	5,3	4,1	-5,3	-7,3
Tasa de paro (% sobre población activa)	15,7	24,8	16,9	26,1	16,2	24,4
Contratos registrados	-2,7	-1,3	1,7	3,9	12,6	13,1

(*): Datos de la CAPV.

(**): En la CAPV, importación de maquinaria y equipo de transporte. En Navarra, importación de máquinas y aparatos, material eléctrico.

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

(****): EPA, Base Poblacional 2011.

Fuente: Elaboración propia sobre diversas fuentes estadísticas.

2.1 PRODUCCIÓN

El ejercicio 2014 se ha caracterizado por la vuelta a tasas de crecimiento positivas del PIB vasco, navarro y estatal. Concretamente, en el caso de la CAPV la economía ha pasado a crecer un 1,2% en 2014 (contracción del -1,7% en el ejercicio precedente), en el de Navarra se ha expandido un 1,5% (retroceso del -1,3% en el ejercicio previo), y en el del Estado ha anotado un avance del 1,4% (caída del -1,2% en 2013). Por tanto, en 2014 los tres ámbitos geográficos considerados (CAPV, Navarra y conjunto del Estado) han abandonado finalmente la recesión económica.

Cuadro nº 24 Evolución del Producto Interior Bruto (PIB)		<i>(Tasa de variación interanual real)</i>		
Concepto	2012	2013	2014	
CAPV⁽¹⁾				
– Agricultura	10,9	-5,5	5,5	
– Industria	-5,2	-2,6	1,0	
– Construcción	-7,6	-4,7	-3,0	
– Servicios	-0,4	-0,9	1,5	
– Total	-2,0	-1,7	1,2	
NAVARRA⁽¹⁾				
– Agricultura	3,3	0,6	1,3	
– Industria	-3,8	-1,2	3,1	
– Construcción	-6,0	-5,9	-3,6	
– Servicios	0,1	-0,7	1,5	
– Total	-1,5	-1,3	1,5	
ESPAÑA⁽¹⁾				
– Agricultura	-12,8	15,6	3,3	
– Industria ⁽²⁾	-3,8	-1,8	1,5	
– Construcción	-14,3	-8,1	-1,2	
– Servicios	0,2	-1,0	1,6	
– Total	-2,1	-1,2	1,4	

(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.

Atendiendo a la evolución por trimestres, el ritmo de crecimiento interanual se ha ido intensificando en el transcurso del ejercicio. Así, en el caso de la CAPV, los crecimientos interanuales se han cifrado en el 0,5%, 0,9%, 1,4% y 1,9% a lo largo de los sucesivos trimestres, al tiempo que en el de Navarra en el 0,6%, 1,6%, 1,8% y 2,1%, respectivamente.

Tomando en consideración la óptica de la oferta, tanto en el caso de la CAPV como en el de Navarra, la construcción ha sido el único sector que ha retrocedido en 2014. En este sentido, en el ámbito de la CAPV el sector primario ha pasado a crecer un 5,5% (-5,5% en 2013), los servicios un 1,5% (-0,9% en 2013), y la industria un 1% (-2,6% en 2013), mientras que la construcción se ha contraído un -3% (1,7 puntos porcentuales menos que en el ejercicio anterior). En el ámbito navarro, la industria se ha expandido un 3,1% (-1,2% en 2013),

los servicios un 1,5% (-0,7% en 2013), y el sector primario un 1,3% (tímido avance del 0,6% en 2013), mientras que la construcción ha retrocedido un -3,6% (2,3 puntos porcentuales menos que en el ejercicio previo).

Centrando ya la atención en los indicadores relativos a la industria, su evolución en 2014 refleja, en la mayoría de los casos, el repunte del sector industrial anteriormente señalado. Así, el Índice de Producción Industrial (IPI) ha retomado la senda del crecimiento tanto en la CAPV (1,4% en 2014 frente a -3,1% en 2013) como en Navarra (3,9% en 2014 frente a -1,6% en 2013), el porcentaje de utilización de la capacidad productiva ha aumentado en la CAPV (76,1% en 2014 frente a 71,7% en el ejercicio previo), y los pedidos previstos se han incrementado en Navarra (el saldo de respuestas se ha cifrado en 4 frente a 1 en el ejercicio anterior). No obstante, el empleo industrial ha continuado contrayéndose tanto en la CAPV (-2,5% de acuerdo con la EPA, -3,6% según la PRA) como en Navarra (-0,6%), si bien con menor intensidad que en 2013 (-3,7%, -3,9% y -1,9%, respectivamente). Asimismo, el clima industrial y los pedidos actuales también han continuado en cifras negativas en Navarra, aunque de menor magnitud que en el ejercicio anterior.

Cuadro nº 25 Indicadores del Sector Industrial

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2012	2013	2014
CAPV			
- Índice Producción Industrial (IPI) ⁽¹⁾	-5,9	-3,1	1,4
- Utilización capacidad productiva (%)	74,2	71,7	76,1
- Empleo industrial ⁽²⁾	-11,2	-3,7	-2,5
- Empleo industrial ⁽³⁾	-3,9	-3,9	-3,6
NAVARRA			
- Índice de Producción Industrial (IPI) ⁽¹⁾	-8,0	-1,6	3,9
- Clima industrial ⁽⁴⁾	-21	-16	-6
- Pedidos actual ⁽⁴⁾	-33	-34	-12
- Pedidos previstos ⁽⁴⁾	-3	1	4
- Empleo industrial ⁽²⁾	-3,0	-1,9	-0,6

(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 se refiere a la construcción, en un contexto caracterizado por el menor ritmo de caída de la misma, en el ámbito de la CAPV tanto el índice de producción total como el de edificación han contenido la intensidad de su descenso (-4,7% en 2014 frente a -23,6% en 2013, y -6,6% en 2014 frente a -24,6% en 2013, respectivamente), mientras que el de obra civil ha retomado el crecimiento (6,5% en 2014 frente a -17,1% en el ejercicio previo). Asimismo, las ventas interiores de cemento y la licitación oficial también han repuntado (11,8% y 85% en 2014 frente a -23% y -54,9% en 2013, respectiva-

mente). Por su parte, las viviendas terminadas han moderado su retroceso (-17,8% en 2014 frente a -32,1% en el ejercicio precedente), habiendo pasado a descender el empleo sectorial de acuerdo con la EPA (-11,8% en 2014 frente a 1,6% en 2013) y conteniendo su caída según la PRA (-0,2% en 2014 frente a -17,9% en 2013). En el ámbito navarro, tanto las ventas interiores de cemento como la licitación oficial así como las viviendas iniciadas han vuelto a la senda del crecimiento (11,8%, 8,8% y 68,3% en 2014 frente a -23%, -8,1% y -65,4% en el ejercicio previo, respectivamente), mientras que las viviendas terminadas han amplificado su contención (-24,4% en 2014 frente a -18,9% en 2013), habiendo aminorado el ritmo de descenso el empleo sectorial (-2,1% en 2014 frente a -21% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 26 Indicadores del Sector de Construcción			
Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2012	2013	2014
CAPV			
- Índice de producción ⁽¹⁾	-16,5	-23,6	-4,7
- Edificación	-15,8	-24,6	-6,6
- Obra civil	-20,7	-17,1	6,5
- Ventas interiores de cemento*	-27,0	-23,0	11,8
- Licitación oficial ⁽²⁾	-5,6	-54,9	85,0
- Viviendas iniciadas ⁽³⁾	-43,7	-21,8	n.d.
- Viviendas terminadas ⁽³⁾	-24,1	-32,1	-17,8
- Empleo ⁽⁴⁾	-15,7	1,6	-11,8
- Empleo ⁽⁵⁾	-13,4	-17,9	-0,2
NAVARRA			
- Ventas interiores de cemento*	-27,0	-23,0	11,8
- Licitación oficial ⁽²⁾	-70,0	-8,1	8,8
- Viviendas iniciadas ⁽³⁾	-61,4	-65,4	68,3
- Viviendas terminadas ⁽³⁾	-25,5	-18,9	-24,4
- Empleo ⁽⁴⁾	-18,5	-21,0	-2,1

(*): 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 2010=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 relativo a los servicios, la heterogeneidad del sector motiva comportamientos dispares de los diferentes indicadores analizados, si bien la evolución favorable ha sido la tónica dominante. Así, en el caso de la CAPV, las pernoctaciones hoteleras, los pasajeros en tráfico aéreo y las ventas del comercio minorista han tornado a tasas positivas (4%, 4,8%, y 0,3% en 2014 frente a -3,1%, -9,2% y -4,1% en 2013, respectivamente). Las mercancías en puertos, por su parte, han fortalecido su ritmo de avance (4,5% en 2014 frente a 1,3% en el ejercicio anterior), al tiempo que el empleo sectorial ha crecido atendiendo tanto a la EPA (0,8%) como a la PRA (1,4%). En el caso de Navarra, entre los indicadores

analizados, únicamente los pasajeros en tráfico aéreo han descendido en 2014 (-12,7%), si bien con una intensidad menor que en el ejercicio anterior (-16,2% en 2013), habiendo intensificado su crecimiento tanto las pernoctaciones hoteleras como el tráfico de vehículos pesados por autopista (8,7% y 2,9% en 2014 frente a 2,1% y 0,1% en 2013, respectivamente), y repuntado el tráfico de vehículos ligeros por autopista y el conjunto del empleo sectorial (0,8% y 4,8% en 2014 frente a -3,7% y -5,9% en el ejercicio previo, respectivamente).

Cuadro nº 27 Indicadores del Sector Servicios

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2012	2013	2014
CAPV			
– Pernoctaciones hoteleras	1,0	-3,1	4,0
– Pasajeros en tráfico aéreo	3,2	-9,2	4,8
– Índice de ventas comercio minorista	-5,2	-4,1	0,3
– Mercancías en puertos	-7,5	1,3	4,5
– Empleo ⁽¹⁾	-3,2	-4,0	0,8
– Empleo ⁽²⁾	-1,5	1,7	1,4
NAVARRA			
– Pernoctaciones hoteleras	-3,3	2,1	8,7
– Pasajeros en tráfico aéreo	-20,3	-16,2	-12,7
– Tráfico de vehículos ligeros por autopistas	-8,0	-3,7	0,8
– Tráfico de vehículos pesados por autopistas	-9,8	0,1	2,9
– Empleo ⁽¹⁾	-3,8	-5,9	4,8

(1): INE.

(2): PRA (Eustat).

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

2.2 DEMANDA

Demanda Interior

Tomando en consideración la perspectiva de la demanda, la demanda interna de la CAPV ha pasado a crecer un 1,1% en 2014, tras cinco ejercicios consecutivos de retrocesos (-5,3%, -0,1%, -1%, -2,8% y -1,9% en 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013, respectivamente). Así las cosas, el PIB de la CAPV ha repuntado un 1,2% en 2014, tras la contracción del -1,7% registrada en el ejercicio precedente, dejando así atrás un largo periodo de recesión económica.

Atendiendo a los componentes de la demanda interna, tanto el consumo privado como el consumo público han pasado a expandirse en 2014 (1,6% frente a -1% en 2013 y 0,9% frente a -1,4% en el ejercicio anterior, respectivamente), al tiempo que la inversión ha anotado una variación nula (caída del -4,6% en 2013).

Cuadro nº 28 Indicadores de Demanda Interna

Concepto	(Tasa de variación interanual)		
	2012	2013	2014
CAPV			
- Consumo privado	-1,6	-1,0	1,6
- Consumo público	-0,9	-1,4	0,9
- Formación Bruta de Capital	-7,0	-4,6	0,0
- Demanda interior	-2,8	-1,9	1,1

Fuente: Eustat.

De forma análoga, en el caso de la economía navarra la demanda interna también ha pasado a crecer en 2014 (0,4% frente a -2,3% en el ejercicio previo), habiendo repuntado el PIB navarro un 1,5% (-1,3% en 2013). Asimismo, al igual que en el caso de la CAPV, en el ámbito navarro tanto el consumo privado como el consumo público también han retomado la senda del crecimiento (1,2% en 2014 frente a -1,3% en 2013 y 0,5% en 2014 frente a -3,7% en 2013, respectivamente), si bien en este caso la inversión ha continuado descendiendo (-1,4%), aunque con una intensidad claramente menor que en el ejercicio precedente (-3,7% en 2013).

Cuadro nº 29 Indicadores de Consumo e Inversión

Concepto	(Tasa de variación interanual)		
	2012	2013	2014
CAPV			
- IPI bienes de consumo ⁽¹⁾	-4,1	-5,1	-2,2
- Matriculación de turismos	-14,4	8,4	18,0 ⁽⁴⁾
- Matriculación de vehículos industriales	-18,7	0,2	12,8 ⁽⁴⁾
- IPC ⁽²⁾	2,7	0,6	-0,7
- Incremento salarial ⁽³⁾	1,80	1,09	0,68
- IPI de bienes de equipo ⁽¹⁾	-6,2	-3,2	1,6
NAVARRA			
- Matriculación de turismos	-12,6	12,0	17,9 ⁽⁴⁾
- IPC ⁽²⁾	2,7	0,0	-1,2
- Incremento salarial ⁽³⁾	1,43	0,78	0,48
- Matriculación de vehículos industriales	-30,3	10,4	11,1 ⁽⁴⁾

(1): Datos corregidos de efectos de calendario.

(2): Tasa de variación Diciembre/Diciembre.

(3): Pactado en convenios.

(4): Año 2014 datos provisionales.

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

Comercio Exterior

Ante un mayor dinamismo económico de los principales socios comerciales de la CAPV, el sector exterior vasco se ha mostrado más vigoroso que en el ejercicio anterior. Así, las exportaciones (al extranjero) han alcanzado los 22.243,9 millones de euros, volumen un

7,8% superior al logrado en 2013, correspondiendo 2.841,6 millones de euros a exportaciones energéticas y 19.402,3 a exportaciones no energéticas.

Por su parte, las importaciones (del extranjero) se han cifrado en 17.348,2 millones de euros, nivel que supone un aumento interanual del 8,7%, correspondiendo 6.646,5 millones de euros a importaciones energéticas, y 10.701,7 a importaciones no energéticas.

Así las cosas, la balanza comercial ha arrojado un saldo positivo de 4.895,6 millones de euros (4.670,3 millones de euros en el ejercicio anterior), siendo la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones del 128,2% (129,3% en 2013).

Cuadro nº 30 Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco

Concepto	<i>(M euros)</i>			
	2012	2013	2014*	% Δ 14/13
CAPV				
- Total EXPORTACIONES	20.971,2	20.631,9	22.243,9	7,8
- Total Exportaciones energéticas	2.139,1	1.952,9	2.841,6	45,5
- Total Exportaciones no energéticas	18.832,1	18.679,0	19.402,3	3,9
- Total IMPORTACIONES	15.824,6	15.961,6	17.348,2	8,7
- Total Importaciones energéticas	5.177,6	5.517,2	6.646,5	20,5
- Total Importaciones no energéticas	10.647,0	10.444,4	10.701,7	2,5
- SALDO TOTAL	5.146,6	4.670,3	4.895,6	4,8
NAVARRA				
- Total EXPORTACIONES	7.237,0	7.448,2	8.099,5	8,7
- Total IMPORTACIONES	4.325,2	3.918,6	4.081,3	4,2
- SALDO TOTAL	2.911,8	3.529,5	4.018,3	13,8

(): Datos provisionales.*

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

El análisis geográfico pone de manifiesto que la Zona Euro continúa presentándose como el principal destino y origen del sector exterior vasco, concentrando el 50,1% de las exportaciones y el 42,8% de las importaciones. A este respecto, cabe destacar que Francia y Alemania suponen de forma conjunta el 29,6% de las ventas exteriores y el 20,6% de las compras exteriores.

En lo referido a los productos comerciados con el exterior, en el caso de las exportaciones sobresalen la maquinaria y equipo de transporte y los artículos manufacturados (42,3% y 32,7% del total exportado en 2014, respectivamente), al tiempo que en el de las importaciones los combustibles y lubricantes minerales y productos conexos (38,3% del total importado en 2014).

Cuadro nº 31 Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y secciones

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2012	2013	2014*	%	% Δ 14/13	2012	2013	2014*	%	% Δ 14/13
TOTAL (Totales)	20.971,2	20.631,9	22.243,9	100,0	7,8	15.824,6	15.961,6	17.348,2	100,0	8,7
POR PAÍSES (Totales)										
– Francia	3.741,9	3.471,6	3.444,6	15,5	-0,8	1.667,3	1.643,3	1.589,1	9,2	-3,3
– Alemania	2.979,2	2.965,8	3.142,2	14,1	5,9	2.025,1	1.899,0	1.973,7	11,4	3,9
– Italia	967,7	932,3	1.012,6	4,6	8,6	953,2	799,7	805,8	4,6	0,8
– Reino Unido	1.407,6	1.214,0	1.339,4	6,0	10,3	556,8	527,6	1.463,6	8,4	177,4
– Zona Euro	10.537,3	10.242,6	11.133,1	50,1	8,7	6.630,6	6.393,8	7.430,6	42,8	16,2
– OCDE	16.175,9	15.018,7	17.160,1	77,1	14,3	10.223,1	10.176,6	11.510,2	66,3	13,1
– Otros destinos	4.795,3	5.613,2	5.083,8	22,9	-9,4	5.601,5	5.785,0	5.838,0	33,7	0,9
POR SECCIONES (Totales)										
– Productos alimenticios y animales vivos	685,2	666,5	669,5	3,0	0,5	807,5	745,2	755,6	4,4	1,4
– Bebidas y tabacos	168,3	197,8	207,7	0,9	5,0	30,8	24,9	19,0	0,1	-23,7
– Materiales crudos no comestibles, excepto los combustibles	376,0	251,7	256,3	1,2	1,8	1.416,1	1.406,8	1.340,5	7,7	-4,7
– Combustibles y lubricantes minerales y productos conexos	2.139,1	1.952,9	2.841,6	12,8	45,5	5.177,6	5.517,2	6.646,5	38,3	20,5
– Aceites, grasas y ceras de origen animal y vegetal	182,6	215,0	125,2	0,6	-41,8	94,4	78,6	137,7	0,8	75,2
– Productos químicos y productos conexos, n.e.p.	658,8	772,8	792,9	3,6	2,6	944,6	1.204,0	1.293,1	7,5	7,4
– Artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material	7.199,4	7.071,2	7.280,3	32,7	3,0	3.426,7	3.332,7	3.411,7	19,7	2,4
– Maquinaria y equipo de transporte	8.830,7	8.875,7	9.405,5	42,3	6,0	3.044,6	2.869,2	2.926,0	16,9	2,0
– Artículos manufacturados diversos	563,6	567,3	583,7	2,6	2,9	819,4	774,8	811,3	4,7	4,7
– Mercancías y operaciones no clasificadas en otro rubro de la CUCI	167,5	61,1	81,1	0,4	32,7	63,0	8,2	6,7	0,0	-18,3

(*): Datos provisionales.

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

Centrando ya la atención en la economía navarra, las exportaciones se han cifrado en 8.099,5 millones de euros, volumen un 8,7% superior al alcanzado en el ejercicio anterior, al tiempo que las importaciones se han situado en 4.081,3 millones de euros, nivel un 4,2% superior al logrado en 2013. De este modo, la balanza comercial navarra ha aumentado su saldo positivo hasta los 4.018,3 millones de euros (3.529,5 millones de euros en el ejercicio previo), habiendo escalado la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones al 198,5% (190,1% en 2013).

De forma análoga a lo señalado para la CAPV, la Unión Europea (UE-28) también se perfila como el principal origen y destino del comercio exterior navarro, acaparando el 70,1% de las exportaciones y el 80,1% de las importaciones. Por países, Francia (seguida por Alemania) supone el principal cliente, concentrando el 17,3% de las ventas exteriores navarras, al tiempo que Alemania (seguida por Francia) constituye el mayor proveedor,

aglutinando el 29,8% de las compras exteriores. Por lo que se refiere a las partidas arancelarias, destaca sobremanera la relativa al material de transporte, ya que supone el 44,6% de las exportaciones y el 28,7% de las importaciones, condicionando así en gran medida la evolución global del comercio exterior navarro.

Cuadro nº 32 Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores
(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2012	2013	2014*	%	% Δ 14/13	2012	2013	2014*	%	% Δ 14/13
TOTAL (Totales)	7.237,0	7.448,2	8.099,5	100,0	8,7	4.325,2	3.918,6	4.081,3	100,0	4,2
POR PAÍSES (Totales)										
- Francia	1.296,9	1.325,9	1.402,7	17,3	5,8	581,9	547,2	525,9	12,9	-3,9
- Alemania	1.207,3	1.259,8	1.293,2	16,0	2,7	1.272,0	1.064,7	1.215,2	29,8	14,1
- Italia	584,4	467,9	487,2	6,0	4,1	279,9	264,2	244,5	6,0	-7,5
- Reino Unido	475,5	653,6	605,1	7,5	-7,4	230,8	225,6	158,9	3,9	-29,6
- Portugal	278,7	283,6	359,3	4,4	26,7	223,1	226,0	193,0	4,7	-14,6
- Total UE-28	5.325,7	5.323,9	5.677,1	70,1	6,6	3.543,8	3.163,9	3.270,5	80,1	3,4
- Resto Europa	482,5	539,5	546,6	6,7	1,3	119,1	121,7	123,3	3,0	1,3
- Estados Unidos	231,9	185,5	329,0	4,1	77,4	64,4	59,8	34,1	0,8	-43,0
- Otros destinos	1.196,9	1.399,3	1.546,8	19,1	10,5	597,9	573,2	653,4	16,0	14,0
POR SECTORES (Totales)										
- Sector primario	376,5	405,6	442,7	5,5	9,1	288,3	314,8	321,5	7,9	2,1
- Industria agroalimentaria	402,6	493,1	510,4	6,3	3,5	163,1	211,6	202,7	5,0	-4,2
- Industria química	89,3	101,9	89,8	1,1	-11,9	235,7	223,7	186,6	4,6	-16,6
- Manuf. plásticas, caucho	280,1	258,4	260,1	3,2	0,7	316,4	323,7	277,7	6,8	-14,2
- Manuf. metales comunes	686,2	643,5	683,3	8,4	6,2	467,4	460,1	477,7	11,7	3,8
- Máquinas, mat. eléctrico	1.605,9	1.649,3	1.983,7	24,5	20,3	970,3	918,4	946,6	23,2	3,1
- Material transporte	3.283,1	3.381,9	3.612,2	44,6	6,8	1.159,9	900,1	1.170,4	28,7	30,0
- Resto	513,3	514,5	517,3	6,4	0,5	724,1	566,2	498,1	12,2	-12,0

()*: Datos provisionales.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

2.3 PRECIOS Y SALARIOS

En línea con la senda bajista presentada por el precio del petróleo (especialmente en el segundo semestre del ejercicio), los precios de consumo han evolucionado de forma decreciente en 2014 tanto en la CAPV como en Navarra, si bien con comportamientos claramente diferenciados. Así, en el caso de la CAPV, el incremento interanual del IPC se ha situado en torno al 0,5% a lo largo de los seis primeros meses de 2014 (en marzo descendió de forma puntual al 0,2%), ha pasado a ser negativo tanto en julio como en agosto (-0,1% y -0,3%, respectivamente), ha repuntado muy débilmente en septiembre y octubre (0,1% y 0,2%, respectivamente) y ha vuelto a tasas negativas crecientes en noviembre y diciembre (-0,1% y -0,7%, respectivamente). Por el contrario, en el caso de Na-

varra, la variación interanual del IPC ha sido negativa en todos los meses de 2014, presentando, en general, una clara tendencia hacia mayores caídas interanuales.

Así las cosas, en 2014 la tasa de inflación acumulada (diciembre sobre diciembre) ha pasado a ser negativa tanto en la CAPV (-0,7% frente a 0,6% en el ejercicio previo) como en Navarra (-1,2% frente a una variación nula en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 33 Evolución de los precios en la CAPV y Navarra

(Tasa de variación interanual)

CAPV	2012	2013	2014	NAVARRA	2012	2013	2014
IPC				IPC			
General ⁽¹⁾	2,3	1,6	0,2	General ⁽¹⁾	2,6	1,2	-0,5
General ⁽²⁾	2,7	0,6	-0,7	General ⁽²⁾	2,7	0,0	-1,2
Alim. y beb. no alcohólicas	3,4	0,8	-0,1	Alim. y beb. no alcohólicas	3,2	-0,4	0,4
Bebidas alcohólicas, tabaco	5,8	5,1	-0,2	Bebidas alcohólicas, tabaco	6,2	4,8	0,2
Vestido y calzado	0,4	0,2	0,4	Vestido y calzado	0,3	0,2	0,3
Vivienda	6,1	0,0	0,6	Vivienda	5,7	-1,2	-1,9
Menaje	2,6	-0,2	-0,1	Menaje	2,9	-0,7	-0,8
Medicina	3,9	9,2	-0,2	Medicina	8,7	1,9	0,7
Transportes	2,4	1,2	-5,0	Transportes	2,1	1,3	-5,7
Comunicaciones	-2,8	-6,5	-5,6	Comunicaciones	-2,7	-6,6	-5,7
Ocio y Cultura	1,9	-0,8	-0,9	Ocio y Cultura	0,9	0,1	-1,5
Enseñanza	3,4	2,5	2,9	Enseñanza	11,4	1,4	1,8
Hoteles y restaurantes	1,1	0,7	0,4	Hoteles y restaurantes	0,0	0,7	0,6
Otros	3,6	0,5	1,4	Otros	4,3	-0,2	0,5
Índice de Precios Industriales (IPRI)				Índice de Precios Percibidos por Agricultores			
General	2,4	-0,6	-1,1	General	9,7	7,9	-2,6
Consumo	1,8	0,0	-0,2	Productos agrícolas	7,6	13,9	-2,8
Equipo	1,2	1,3	-0,4	Productos forestales	20,4	-0,6	0,7
Intermedios	0,1	-1,3	-0,7	Productos animales	11,7	2,0	-2,5

(1): Variación media anual.

(2): Diciembre sobre diciembre.

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

Tomando en consideración los distintos grupos de bienes, tanto en el ámbito de la CAPV como en el ámbito navarro la enseñanza ha sido el grupo más inflacionario (2,9% y 1,8%, respectivamente). En el caso de la CAPV, le siguen: el grupo catalogado como otros (1,4%), la vivienda (0,6%), el vestido y calzado, y los hoteles y restaurantes (0,4% en ambos casos), presentando el resto de grupos variaciones negativas. En el caso de Navarra, tras la enseñanza figuran: la medicina (0,7%), los hoteles y restaurantes (0,6%), el grupo clasificado como otros (0,5%), la alimentación y bebidas no alcohólicas (0,4%), el vestido y calzado (0,3%), y las bebidas alcohólicas y tabaco (0,2%), detentando el resto de bienes tasas negativas.

Atendiendo a los precios industriales en la CAPV, el índice general ha intensificado su ritmo de caída (-1,1% en 2014 frente a -0,6% en 2013), habiendo pasado a registrar tasas negativas en sus precios tanto los bienes de consumo (-0,2% en 2014 frente a variación nula en

2013) como los bienes de equipo (-0,4% en 2014 frente a 1,3% en 2013) y moderado su ritmo de descenso en el caso de los bienes intermedios (-0,7% en 2014 frente a -1,3% en 2013).

En lo relativo a los precios percibidos por los agricultores de Navarra, la caída anotada por el índice general (-2,6% frente a 7,9% en el ejercicio previo) ha venido determinada por el paso a tasas negativas en sus precios tanto de los productos agrícolas (-2,8% frente a 13,9% en el ejercicio anterior) como de los productos animales (-2,5% frente a 2% en el ejercicio precedente), ya que en el caso de los productos forestales éstos han pasado a anotar tasas positivas en sus precios (0,7% frente a -0,6% en el ejercicio previo).

Cuadro nº 34 Indicadores salariales			
Concepto	2012	2013	2014
CAPV			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	2,5	1,6	-1,9
– Coste salarial por trabajador y mes	0,7	1,4	-1,0
Convenios			
– Nº de convenios	356	441	262
– Trabajadores afectados	178.457	110.301	98.967
– Incremento salarial pactado	1,80	1,09	0,68
NAVARRA			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	-1,9	-0,5	0,5
– Coste salarial por trabajador y mes	-2,7	-0,3	1,9
Convenios			
– Nº de convenios	125	139	81
– Trabajadores afectados	97.165	66.909	33.124
– Incremento salarial pactado	1,43	0,78	0,48

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

Por último, centrando la atención en los costes laborales, éstos han evolucionado de forma opuesta en la CAPV y en Navarra. Así, en el caso de la CAPV los costes laborales han pasado a registrar tasas negativas (-1,9% el coste salarial por hora efectiva y -1% el coste salarial por trabajador y mes), mientras que en el de la Comunidad Foral han repuntado (0,5% y 1,9%, respectivamente).

2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA

Normativa relevante de contenido socio-laboral de ámbito del Estado¹

El siguiente cuadro recoge de forma sintética la normativa estatal destacada en materia socio-laboral aprobada en el transcurso de 2014, atendiendo a su rango, contenido básico, y realizando una escueta presentación de la misma.

Cuadro nº 35 Normativa estatal sociolaboral de especial relevancia aprobada en 2014		
Rango	Contenido básico	Observaciones
Ley 1/2014 de 28 de febrero, para la protección de los trabajadores y trabajadoras contratadas a tiempo parcial y otras medidas urgentes de orden económico y social.	Modifica el régimen de protección social de las personas contratadas a tiempo parcial. Modifica los arts. 40, 41, 47, 51 y 82.3 del ET, en lo que se refiere a la composición de la comisión negociadora. Modifica parcialmente el reglamento que regula el procedimiento por despido Colectivo (RD 1483/2012).	Ley de contenido complejo que Incluye un conjunto de disposiciones heterogéneas y que, en el ámbito laboral, reproduce el contenido del RDLEY 11/2013, que fue convalidado y tramitado posteriormente como proyecto de ley en el Congreso de los Diputados. Tanto esta ley, como su antecedente inmediato (el RDLEY citado), desarrollan el acuerdo de 31 de julio de 2013 para la mejora de las condiciones de acceso a la protección social de las personas contratadas a tiempo parcial, suscrito por el Gobierno y los interlocutores sociales de ámbito estatal.
Ley 18/2014 de 15 de octubre de medidas urgentes para el crecimiento la competitividad y la eficiencia.	Implanta el Sistema Nacional de Garantía Juvenil. Modifica el contenido del RDLEY 3/2014 de medidas urgentes para el fomento del empleo y la contratación indefinida, que estableció la tarifa plana en las cotizaciones a la SS para contrataciones indefinidas con tres años, como mínimo, de duración.	Ley de contenido complejo que en el contexto de un objetivo global del fomento de la competitividad de las empresas y mejora de su acceso a la financiación, incluye algunas medidas específicas de fomento de la empleabilidad y la ocupación de las personas asalariadas, junto con el desarrollo en el Estado del Sistema Nacional de Garantía Juvenil.
Real Decreto Ley 3/2014 de medidas urgentes para el fomento del empleo y la contratación indefinida.	Establece una tarifa plana en relación con las cotizaciones a la seguridad social para contratos indefinidos que se mantengan al menos durante tres años.	Este RDLEY fue convalidado en el Congreso de los Diputados en fecha 18 de marzo de 2014. Posteriormente fue parcialmente modificado por el art. 120 de la Ley 18/2014 (ya reseñada).
Real Decreto Ley 16/2014 de 19 de diciembre por el que se regula el Programa de Activación para el Empleo.	Establece una prestación económica temporal dirigida a personas desempleadas de larga duración con responsabilidades familiares.	Este RDLEY fue convalidado en el Congreso de los Diputados en fecha 13 de enero de 2015. El antecedente directo de este RDLEY es el Acuerdo que firmaron el Gobierno y los interlocutores sociales de ámbito estatal en fecha 15 de diciembre de 2014.
Real Decreto 751/2014 de 5 de septiembre.	Aprueba la Estrategia Española de activación para el empleo 2014-2016.	Desarrolla ciertos aspectos de la Ley 18/2014, ya reseñada, que modificó a su vez de forma parcial la ley 56/2003, de Empleo. Su antecedente inmediato en esta materia es el RD 8/2014.

Fuente: Elaboración propia en base al informe "Situación económica y relaciones laborales en la CAPV 2014" del Consejo de Relaciones Laborales (CRL) del País Vasco.

¹ El presente subepígrafe se ha realizado utilizando como fuente de información el informe "Situación económica y relaciones laborales en la CAPV 2014" del Consejo de Relaciones Laborales (CRL) del País Vasco.

Mercado de Trabajo en el País Vasco

Ante la vuelta a tasas de crecimiento positivas del PIB tanto de la CAPV como de Navarra, el panorama laboral vasco ha evolucionado de forma dispar en 2014, habiendo retrocedido levemente el empleo y descendido en mayor medida la población parada. Por el contrario, en el conjunto del Estado la ocupación ha aumentado, habiendo descendido asimismo el desempleo.

Concretamente, la población activa del País Vasco se ha situado en 1.345,7 miles de personas (contracción interanual del -1,2%), de las cuales 1.127,8 miles de personas estaban ocupadas y 217,8 miles de personas paradas, habiendo retrocedido un -0,3% la población ocupada y un -5,3% la población parada. A nivel estatal, la población activa ha descendido con una intensidad relativamente similar (-1%), ante una expansión del 1,2% de la ocupación y un comparativamente mayor descenso del desempleo (-7,3%).

Tomando en consideración el sexo, la menor ocupación alcanzada en el País Vasco ha venido determinada por el retroceso del empleo masculino (-1,3%), ya que el femenino ha aumentado (0,8%), mientras que en el ámbito estatal ha crecido en ambos casos (1,4% y 1%, respectivamente). Por lo que se refiere al desempleo, su descenso en el País Vasco ha sido generalizado a ambos sexos (-4,9% en el caso de los hombres, -5,8% en el de las mujeres), al igual que en el conjunto del Estado (contracciones del -9% y -5,3%, respectivamente). En este contexto, tanto los hombres activos como las mujeres activas han descendido en el País Vasco y a nivel estatal.

La tasa de actividad vasca ha descendido al 57,6% (58,1% en 2013), habiendo evolucionado de forma decreciente tanto en la CAPV (57% en 2014 frente a 57,5% en 2013) como en Navarra (59,8% en 2014 frente a 60,2% en 2013). De forma análoga, la tasa de actividad estatal también ha disminuido (59,6% en 2014 frente a 60% en 2013), cifrándose el diferencial existente entre el País Vasco y el Estado en 2 puntos porcentuales.

Atendiendo al género, la tasa de actividad del País Vasco ha descendido tanto en el caso de los hombres como en el de las mujeres (ha pasado del 64,3% en 2013 al 63,5% en 2014 y del 52,2% al 52,1%, respectivamente), habiendo disminuido ligeramente el diferencial existente entre ambas tasas. El análisis comparativo entre la CAPV y Navarra pone de manifiesto 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 respecta al conjunto del Estado, éste ha anotado unas tasas de actividad masculina (65,8%) y femenina (53,7%) superiores a las correspondientes al País Vasco (63,5% y 52,1%, respectivamente).

Centrando ya la atención en el desempleo, en 2014 la población parada vasca se ha cifrado en 217,8 miles de personas, volumen que supone un recorte interanual del -5,3%, habiendo descendido el desempleo tanto en la CAPV (-2,7%) como en Navarra (-13,3%). Por su parte, tal y como se ha señalado previamente, el descenso de la población parada estatal ha sido del -7,3%, cifrándose ésta en 5.610,4 miles de personas.

Así las cosas, la tasa de paro se ha reducido en siete décimas porcentuales en el País Vasco (16,2% en 2014 frente a 16,9% en 2013), habiendo evolucionado de forma decreciente tanto en la CAPV (16,3% en 2014 frente a 16,6% en 2013) como en Navarra (15,7% en 2014 frente a 17,9% en 2013). Asimismo, la tasa de desempleo estatal también ha disminuido (24,4% en 2014 frente a 26,1% en 2013), si bien el Estado presenta (tras Grecia) la segunda tasa de paro más abultada en el marco de la UE-28.

Cuadro nº 36 Población activa, empleo y paro

(medias anuales en miles)

Área		2013			2014		
		Varones	Mujeres	Total	Varones	Mujeres	Total
CAPV	Potenc. Activos	879,1	943,7	1.822,8	872,9	941,1	1.814,0
	Activos	558,8	488,4	1.047,2	548,6	485,5	1.034,2
	Ocupados	465,6	407,9	873,6	458,0	407,3	865,3
	Parados	93,1	80,4	173,6	90,6	78,2	168,9
	Tasa de actividad	63,6	51,8	57,5	62,8	51,6	57,0
	Tasa de paro	16,7	16,5	16,6	16,5	16,1	16,3
	Paro registrado*	82,5	84,8	167,4	80,4	85,3	165,8
Navarra	Potenc. Activos	258,7	263,9	522,7	257,6	263,6	521,2
	Activos	172,5	142,0	314,5	168,9	142,6	311,5
	Ocupados	142,9	115,2	258,1	142,7	119,8	262,5
	Parados	29,6	26,8	56,4	26,1	22,8	48,9
	Tasa de actividad	66,7	53,8	60,2	65,6	54,1	59,8
	Tasa de paro	17,2	18,9	17,9	15,5	16,0	15,7
	Paro registrado*	25,7	25,8	51,5	23,0	24,8	47,8
País Vasco	Potenc. Activos	1.137,8	1.207,6	2.345,5	1.130,5	1.204,7	2.335,2
	Activos	731,3	630,4	1.361,7	717,5	628,1	1.345,7
	Ocupados	608,5	523,1	1.131,7	600,7	527,1	1.127,8
	Parados	122,7	107,2	230,0	116,7	101,0	217,8
	Tasa de actividad	64,3	52,2	58,1	63,5	52,1	57,6
	Tasa de paro	16,8	17,0	16,9	16,3	16,1	16,2
	Paro registrado*	108,2	110,7	218,9	103,4	110,2	213,6
España	Potenc. Activos	18.861,0	19.777,6	38.638,6	18.774,5	19.740,1	38.514,6
	Activos	12.521,4	10.668,8	23.190,1	12.359,1	10.595,4	22.954,6
	Ocupados	9.315,8	7.823,2	17.139,0	9.442,7	7.901,5	17.344,2
	Parados	3.205,6	2.845,5	6.051,1	2.916,5	2.693,9	5.610,4
	Tasa de actividad	66,4	53,9	60,0	65,8	53,7	59,6
	Tasa de paro	25,6	26,7	26,1	23,6	25,4	24,4
	Paro registrado*	2.294,7	2.406,6	4.701,3	2.112,5	2.335,2	4.447,7

(*): Diciembre.

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2015) y SPEE.

Pasando a considerar el sexo, el descenso observado en la tasa de desempleo en el País Vasco ha sido generalizado, ya que dicha tasa ha disminuido tanto en el caso de los hombres (16,3% en 2014 frente a 16,8% en 2013) como en el de las mujeres (16,1% en 2014 frente a 17% en 2013). Dicha dinámica contractiva generalizada a ambos sexos se ha producido tanto en la CAPV como en Navarra, así como en el conjunto del Estado (en este último ámbito la tasa de desempleo masculina ha pasado del 25,6% en 2013 al 23,6% en 2014, y la femenina del 26,7% al 25,4%). Tanto en la CAPV como en el País Vasco las mujeres presentan una tasa de paro inferior a la correspondiente a los hombres, observándose el fenómeno contrario en Navarra y en el conjunto del Estado.

Llegados a este punto, conviene recordar un año más que el desempleo también puede analizarse desde la perspectiva del paro registrado en el SPEE, debiendo tenerse en cuenta que en este caso concreto la información presentada se refiere al mes de diciembre y no al conjunto del ejercicio. Así, según dicha fuente, en diciembre de 2014 el paro registrado en las oficinas del SPEE del País Vasco se ha cifrado en 213,6 miles de personas, nivel que supone un retroceso interanual del -2,4%, correspondiendo 165,8 miles de personas a la CAPV y 47,8 miles de personas a Navarra, volúmenes que suponen caídas interanuales del -1% y -7,2%, respectivamente. En el ámbito estatal, el paro registrado en diciembre de 2014 ha descendido un -5,4% interanual, situándose éste en 4.447,7 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	2012	65,2	40,0	14,7	10,0	15,6
	2013	64,5	43,5	15,9	9,9	16,6
	2014	52,9	44,2	16,1	9,2	16,3
Navarra	2012	66,7	35,8	15,5	8,9	16,2
	2013	68,2	45,5	17,3	8,7	17,9
	2014	75,0	39,1	14,5	9,6	15,7
País Vasco	2012	65,6	39,0	14,9	9,8	15,7
	2013	65,3	44,0	16,2	9,6	16,9
	2014	61,4	42,8	15,8	9,3	16,2
España	2012	72,5	48,9	23,3	17,3	24,8
	2013	74,0	51,8	24,5	19,4	26,1
	2014	68,6	50,3	22,8	19,3	24,4

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2015).

Focalizando nuevamente la atención en la Encuesta de Población Activa (datos medios anuales), el análisis de la tasa de desempleo por estratos de edad muestra las grandes diferencias existentes entre los diferentes grupos, correspondiendo la mayor tasa a los más jóvenes. En este sentido, en 2014 las personas entre 16 y 19 años han alcanzado

una tasa de paro del 61,4% en el País Vasco, seguidas por las de 20 a 24 años (42,8%), las de 25 a 54 años (15,8%), y por último por las de 55 o más años (9,3%).

En términos interanuales, la tasa de desempleo vasca ha evolucionado de forma contractiva en todos los grupos de edad: en el caso de los más jóvenes ha pasado del 65,3% en 2013 al 61,4% en 2014, en el de las personas entre 20 y 24 años del 44% al 42,8%, en el de las personas entre 25 y 54 años del 16,2% al 15,8%, y en el de las personas de mayor edad del 9,6% al 9,3%.

Asimismo, en el conjunto del Estado las personas más jóvenes también han presentado la tasa de paro más elevada (68,6%), habiendo evolucionado todos los grupos de edad de forma contractiva en relación al ejercicio precedente.

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

(m personas)

Área	Año	Sector Primario	Industria	Construcción	Servicios
CAPV	2012	11,6	186,0	55,9	649,3
	2013	14,3	179,1	56,8	623,4
	2014	12,3	174,7	50,1	628,3
Navarra	2012	9,5	68,6	18,1	171,4
	2013	15,1	67,3	14,3	161,3
	2014	12,6	66,9	14,0	169,0
País Vasco	2012	21,1	254,6	74,0	820,7
	2013	29,4	246,4	71,1	784,7
	2014	24,9	241,6	64,1	797,3
España	2012	743,4	2.483,7	1.161,3	13.244,2
	2013	736,6	2.355,5	1.029,5	13.017,5
	2014	735,8	2.379,9	993,5	13.234,9

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2015). (CNAE-09).

Por lo que se refiere a la evolución sectorial del empleo en el País Vasco, únicamente los servicios ha incrementado su nivel de ocupación en 2014 (1,6%), habiéndolo reducido tanto el sector primario (-15,3%), como la construcción (-9,8%), así como el sector industrial (-1,9%), observándose esta dinámica tanto en la CAPV como en Navarra. De este modo, el sector terciario, con 797,3 miles de personas empleadas, acapara el 70,7% del empleo total del País Vasco, ubicado en su mayoría en la CAPV. A continuación figuran el sector industrial con 241,6 miles de personas ocupadas y una cuota del 21,4%, la construcción con 64,1 miles de personas y una participación del 5,7% y el sector primario con 24,9 miles de personas y una cuota del 2,2%.

A nivel estatal, tanto los servicios como el sector industrial han incrementado su volumen de empleo en 2014 (1,7% y 1%, respectivamente), mientras que la construcción y el sector primario lo han contraído (-3,5% y -0,1%, respectivamente).

En lo relativo a los contratos registrados en el SPEE, en 2014 éstos han crecido de forma generalizada. Así, los 1.053.128 contratos registrados en el País Vasco suponen un incremento interanual del 12,6% (11,8% en la CAPV, 14,9% en Navarra), al tiempo que los 16.727.089 contratos inscritos en el Estado implican un avance del 13,1%.

Cabe destacar que en todos los ámbitos geográficos considerados ha aumentado la contratación tanto indefinida como temporal. Concretamente, los contratos indefinidos se han incrementado un 19,4% en el País Vasco (19% en el Estado), al tiempo que los contratos temporales lo han hecho en un 12,2% (12,6% en el Estado).

Cuadro nº 39 Contratos registrados en las oficinas del SPEE

Área	Año	Indefinidos		Total	Obra y Servicio	Temporales		Total	TOTAL CONTRATOS
		Indefinido	Conversiones			Eventuales	Resto		
CAPV	2012	50.565	16.123	66.688	219.980	246.016	171.150	637.146	703.834
	2013	30.172	14.422	44.594	212.600	256.771	164.980	634.351	678.945
	2014	38.377	14.066	52.443	230.324	297.338	179.044	706.706	759.149
Navarra	2012	12.826	5.078	17.904	58.885	90.398	48.236	197.519	215.423
	2013	7.697	4.759	12.456	61.870	101.556	80.063	243.489	255.945
	2014	10.581	5.078	15.659	68.085	124.113	86.122	278.320	293.979
País Vasco	2012	63.391	21.201	84.592	278.865	336.414	219.386	834.665	919.257
	2013	37.869	19.181	57.050	274.470	358.327	245.043	877.840	934.890
	2014	48.958	19.144	68.102	298.409	421.451	265.166	985.026	1.053.128
España	2012	1.037.094	395.882	1.432.976	5.510.176	5.656.174	1.641.665	12.808.015	14.240.991
	2013	735.048	399.901	1.134.949	5.932.482	6.078.973	1.646.210	13.657.665	14.792.614
	2014	935.822	414.509	1.350.331	6.680.679	6.883.223	1.812.856	15.376.758	16.727.089

Fuente: SPEE.

En cuanto al clima sociolaboral, en 2014 la negociación colectiva ha tenido un claro menor desarrollo que en el ejercicio anterior en los tres ámbitos considerados (CAPV, Navarra y Estado), negociándose un menor número de convenios y afectando a un menor número de personas. Concretamente, en el ámbito de la CAPV se ha negociado un 40,6% menos de convenios, en el de Navarra un 41,7% menos y en el del Estado un 34,5% menos, si bien conviene tener en cuenta que a partir de 2013 la negociación colectiva se ve afectada por el llamado efecto 7 de julio¹.

¹ Como consecuencia de la reforma laboral, a partir del 7 de julio de 2013 decaen los convenios sectoriales y territoriales cuya continuidad no ha sido acordada por las dos partes, poniéndose así fin a la ultractividad (prórroga automática de los convenios vencidos).

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	2012	356	178.457	1,80	247	21.649	88	132.885
	2013	441	110.301	1,09	318	36.782	116	139.472
	2014	262	98.967	0,68	192	15.375	80	54.655
Navarra	2012	125	97.165	1,43	66	27.947	423	45.141
	2013	139	66.909	0,78	104	24.262	233	48.753
	2014	81	33.124	0,48	52	2.977	57	12.269
España	2012	4.376	10.099.019	1,16	878	323.871	369	1.290.114
	2013	4.136	9.097.889	0,53	994	448.024	451	1.098.480
	2014	2.709	6.033.332	0,59	777	217.047	279	620.568

Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Datos Junio 2015.

En lo concerniente a las huelgas, en 2014 éstas han evolucionado a la baja de forma generalizada, habiendo descendido tanto su número como los trabajadores afectados así como las jornadas no trabajadas en los tres ámbitos geográficos considerados. Concretamente, el número de huelgas ha disminuido un -39,6% en la CAPV, un -50% en Navarra y un -21,8% a nivel estatal. En el caso de los trabajadores afectados, los descensos se han cifrado en el -58,2%, -87,7% y -51,6%, respectivamente, y en el de las jornadas no trabajadas en el -60,8%, -74,8% y -43,5%, respectivamente.

Normativa relevante de contenido socio-laboral de ámbito de la CAPV¹

Una vez analizada la evolución del mercado laboral, a continuación se presenta de forma sintética la normativa destacada en materia socio-laboral aprobada en la CAPV a lo largo de 2014, atendiendo a su rango, contenido básico, y realizando una breve presentación de la misma.

¹ El presente subepígrafe se ha realizado utilizando como fuente de información el informe "Situación económica y relaciones laborales en la CAPV 2014" del Consejo de Relaciones Laborales (CRL) del País Vasco.

Cuadro nº 41 Normativa autonómica sociolaboral de especial relevancia aprobada en 2014

Rango	Contenido básico	Observaciones
Decreto 471/2013 de 30 de diciembre.	Constituye el órgano tripartito con competencia para resolver los conflictos de inaplicación de los convenios colectivos estatutarios (ORPRICCE) y regula el procedimiento aplicable.	El ORPRICCE tiene su sede en el Consejo de Relaciones Laborales y está integrado por 5 miembros en representación de la Administración, 5 de los sindicatos más representativos de la CAPV, distribuidos en función de su representatividad, y 5 de la Confederación empresarial vasca (Confebask).
Decreto 62/2014 de 15 de abril.	Modifica el Decreto 327/2003 de 23 de diciembre y establece medidas destinadas a la mejora de la ocupabilidad y a promover la inserción laboral.	Es una norma de adaptación de la normativa estatal de formación por el empleo, una vez realizado el traspaso a la CAPV el 1 de enero de 2011 de funciones y servicio en materia de ejecución laboral en el ámbito del trabajo, el empleo y la formación profesional.

Fuente: Elaboración propia en base al informe "Situación económica y relaciones laborales en la CAPV 2014" del Consejo de Relaciones Laborales (CRL) del País Vasco.

Población

En 2013 la población del País Vasco se ha situado en 2.836.159 habitantes, tras un leve recorte interanual del -0,1%. En este sentido, cabe destacar que la población ha descendido ligeramente en la CAPV (-0,1%) mientras que ha permanecido estable en Navarra (variación nula), cifrándose sus poblaciones en 2.191.682 y 644.477 habitantes, respectivamente. A nivel estatal el descenso poblacional ha sido comparativamente mayor en términos relativos (-0,3%), situándose ésta en 47.129.783 personas.

Atendiendo a los nacimientos, en 2013 éstos han alcanzado los 25.191, volumen que supone una caída interanual del -7,6%. Por su parte, los fallecimientos se han cifrado en 25.043, nivel un 2,4% inferior al registrado en el ejercicio precedente. Así las cosas, se ha obtenido un saldo vegetativo positivo de 148 personas, siendo 2013 el decimotercer ejercicio consecutivo en que se observa un saldo positivo.

Cuadro nº 42 Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2013

Área	Nacimientos	Fallecimientos	Crecimiento vegetativo	Tasa de natalidad (‰)	Tasa de mortalidad (‰)
Álava	3.099	2.583	516	9,6	8,0
Bizkaia	9.730	10.743	-1.013	8,4	9,3
Gipuzkoa	6.287	6.394	-107	8,8	9,0
CAPV	19.116	19.720	-604	8,7	9,0
Navarra	6.075	5.323	752	9,4	8,3
País Vasco	25.191	25.043	148	8,9	8,8
España	425.715	390.419	35.296	9,0	8,3

Fuente: Movimiento Natural de la Población (INE). Datos Diciembre 2014.

En este escenario, tanto la tasa de natalidad como la tasa de mortalidad han retrocedido (8,9‰ en 2013 frente a 9,6‰ en 2012, y 8,8‰ en 2013 frente a 9‰ en 2012, respectivamente), presentando el Estado una tasa de natalidad levemente superior (9‰) y una tasa de mortalidad inferior (8,3‰).

Por lo que se refiere a los matrimonios, se han registrado 9.286, cifra un 8,7% inferior a la alcanzada en 2012, dando así continuidad a la senda decreciente iniciada en 2004. De forma análoga, el volumen de matrimonios también ha descendido en el conjunto del Estado (-7,1%), cifrándose éstos en 153.375 en 2013.

Cuadro nº 43 Evolución del movimiento poblacional del País Vasco

Año	Población	Matrimonios	Nacimientos	Tasa de natalidad (‰)	Fallecimientos	Tasa de mortalidad (‰)	Crecimiento vegetativo	Saldo migratorio
2004	2.700.013	12.963	25.867	9,6	23.682	8,8	2.185	-3.464
2005	2.718.318	12.227	25.847	9,5	24.613	9,1	1.234	-3.384
2006	2.735.558	11.921	26.577	9,7	23.459	8,6	3.118	-4.147
2007	2.747.736	11.767	27.189	9,9	24.414	8,9	2.775	-1.715
2008	2.777.489	11.720	28.339	10,2	24.725	8,9	3.614	2.481
2009	2.802.753	10.985	27.749	9,9	24.761	8,8	2.988	3.543
2010	2.815.263	10.665	27.948	9,9	24.344	8,6	3.064	3.882
2011	2.826.657	10.304	27.902	9,9	24.990	8,8	2.912	5.702
2012	2.837.659	10.171	27.264	9,6	25.657	9,0	1.607	4.764
2013	2.836.159	9.286	25.191	8,9	25.043	8,8	148	3.469

Fuente: Movimiento Natural de la Población (INE). Movimientos Migratorios (INE). Datos Diciembre 2014.

Finalmente, señalar que en 2013 el País Vasco ha arrojado un saldo migratorio positivo de 3.469 personas, superando las inmigraciones a las emigraciones. Concretamente, la CAPV ha anotado un saldo migratorio positivo de 3.692 personas y Navarra un saldo migratorio negativo de 223 personas.

2014



2. INDUSTRIA

1. PANORAMA GENERAL

En un contexto general claramente más favorable, en 2014 el sector industrial del País Vasco ha experimentado una ligera recuperación de su actividad, truncando de este modo la tendencia negativa registrada en ejercicios anteriores.

Atendiendo a los ámbitos geográficos, se muestra un comportamiento menos expansivo en la CAPV que en Navarra. En concreto, en 2014 el valor añadido bruto sectorial registró un aumento del 1,0% en el caso de la CAPV (descenso del -2,6% en 2013), frente al crecimiento del 3,1% contabilizado en Navarra (-1,2% en 2013). Tanto en la CAPV como en Navarra la industria ha presentado un perfil de recuperación de su ritmo de crecimiento a lo largo del año: 0,8%, 0,9%, 1,4% y 1,0%, del primer al cuarto trimestre en el caso de la CAPV; y 2,7%, 3,5%, 3,5% y 2,4% en el caso de Navarra. En ese sentido, cabe destacar que la mejora de la actividad industrial observada en Navarra en el conjunto de 2014 ha sido claramente superior a la registrada en el conjunto del Estado (1,5%), mientras que, en el caso de la CAPV, ha sido algo más moderada que en el Estado.

En lo que atañe al comportamiento del empleo industrial, y de acuerdo con la EPA, en 2014 éste ha experimentado un retroceso del 2,5% en la CAPV (-3,6% según PRA), descenso que se limita hasta el -0,6% en Navarra, frente a la mejora del 1,0% observada en el ámbito estatal.

La mejora en la actividad registrada en 2014, se ha reflejado también en la sensible mejora de la cuenta de resultados de las empresas industriales vascas, observándose un claro ascenso de sus rentabilidades.

Indicadores de Producción

Por lo que respecta a otros indicadores de la actividad industrial, el Índice de Producción Industrial (IPI) en la CAPV ha registrado un aumento del 1,4% en 2014 (frente al descenso del 3,1% observado en 2013), mientras que en el caso de Navarra éste ha presentado también un aumento del 3,9% (frente al -1,6% contabilizado en 2013). Por su parte, el IPI estatal también ha experimentado una mejora, en este caso del 1,3% (frente al -1,5% de 2013). Por tanto, los índices de la producción industriales presentan en 2014 una notable mejoría en comparación con el ejercicio anterior.

Cuadro nº 44 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI)

(%)

Año	CAPV IPI ^(*)	Navarra IPI ^(*)	Estado IPI ^(*)
2007	4,0	0,3	2,0
2008	-3,1	0,4	-7,3
2009	-21,4	-20,3	-15,8
2010	1,8	6,4	0,8
2011	4,1	-2,1	-1,4
2012	-5,9	-8,0	-6,7
2013	-3,1	-1,6	-1,5
2014	1,4	3,9	1,3

(*): Datos corregidos de efectos de calendario.

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

Cuadro nº 45 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
2007	3,7	7,2	8,1	-0,7	1,2	-4,3	-0,9	-9,7
2008	-4,2	2,0	-1,2	-1,4	-8,3	-4,2	3,0	20,3
2009	-25,9	-30,1	-22,6	-25,2	-16,1	-6,4	-6,4	-6,5
2010	7,1	2,4	-3,2	21,6	0,6	-6,5	-5,4	18,8
2011	5,8	-2,4	11,2	-1,2	-0,1	5,9	-7,6	-30,8
2012	-7,4	-6,7	-6,2	-10,3	-4,1	-4,9	-2,8	-7,1
2013	-2,5	-4,6	-3,2	3,3	-5,1	-0,2	-2,5	-6,8
2014	2,4	10,0	1,6	3,4	-2,2	3,2	0,1	-6,0

(*): Datos corregidos de efectos de calendario.

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

En relación a los distintos tipos de bienes, en 2014 se observan mejoras generalizadas tanto en la CAPV como en Navarra, presentando en la mayoría de los casos una recuperación en comparación con 2013. En la CAPV en concreto, se registran cifras positivas en el IPI de los bienes intermedios (2,4%), de los bienes de equipo (1,6%) y de la energía (0,1%); pero no así en el de los bienes de consumo (-2,2%), si bien se mantiene esa tendencia de recuperación (-5,1% en 2013). Por su parte, en Navarra, ocurre algo similar y también se registran datos positivos en el IPI de los bienes intermedios (10,0%), de los bienes de equipo (3,4%) y de los bienes de consumo (3,2%). Un año más, en 2014 el IPI de la energía sufre un recorte (-6,0%) pero se mantiene asimismo la tendencia de recuperación (-6,8% en 2013).

Con respecto a la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) según las ramas de actividad, en la CAPV se observa una notable recuperación en todas ellas en 2014 respecto al ejercicio anterior. Así, todas ellas experimentan datos positivos excepto en el

caso de Material y equipo eléctrico, Cauchos y plásticos, y Muebles y otras manufacturas, que sufren un descenso en sus índices (-7,9%, -0,3% y -0,1% en 2014, respectivamente). Por otra parte, cabe destacar el crecimiento registrado en el caso de Coquerías y refino de petróleo (16,4%) e Industrias extractivas (10,0%).

Cuadro nº 46 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de la CAPV según rama de actividad*

Concepto	2012	2013	2014 (%)
Industrias extractivas	-10,6	-17,6	10,0
Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	0,6	0,5	3,9
Textil, confección, cuero y calzado	-23,5	-14,3	5,1
Madera, papel y artes gráficas	-4,7	-2,5	5,8
Coquerías y refino de petróleo	-8,4	16,9	16,4
Industria química	-12,6	-1,8	4,9
Productos farmacéuticos	-16,0	2,8	7,1
Caucho y plásticos	-14,2	-6,0	-0,3
Metalurgia	-5,1	-3,0	2,2
Produc. informáticos y electrónicos	0,5	-5,7	7,0
Material y equipo eléctrico	-5,6	-7,6	-7,9
Maquinaria y equipo	-1,1	-0,1	1,3
Material de transporte	-10,3	-2,9	0,3
Muebles y otras manufactureras	-10,1	-5,6	-0,1

(*): Datos corregidos de efectos de calendario.

Fuente: Eustat.

Cuadro nº 47 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según rama de actividad

Concepto	2012	2013	2014 (%)
Industria agroalimentaria	-5,8	-2,2	0,4
Metalurgia y productos metálicos	-6,2	0,6	11,1
Papel, madera y muebles	-5,9	-4,4	-12,5
Material de transporte	-14,2	2,0	6,1
Otra industria manufacturera	-3,9	-3,4	6,1

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra (IEN).

Centrándonos en Navarra, la evolución es similar, en un contexto en el que todas las ramas de actividad mejoran en 2014 respecto al año anterior, a excepción de Papel, madera y muebles. Concretamente, la Metalurgia y productos metálicos experimenta un incremento de 11,1% (0,6% en 2013), igual que ocurre con la Industria agroalimentaria (0,4% en 2014 y frente al -2,2% de 2013). Material de transporte y Otra Industria manufacturera, por su parte, experimentan una mejoría del 6,1% (2,0% y -3,4% en 2013, respectivamente). Cabe destacar también la desfavorable evolución de la rama de Papel, madera y mueble, que se mantiene en valores negativos (-12,5% en 2014, frente al -4,4% de 2013).

Resultados empresariales

Como ya se ha avanzado anteriormente, la mejora de la actividad industrial registrada en el conjunto de 2014, se ha reflejado en la sensible mejora de la cuenta de resultados de las empresas industriales vascas, observándose una clara expansión de sus rentabilidades, acercándose ya a los niveles registrados en los años previos a la crisis.

En ese 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 2014 en el 6,8% y 12,0%, respectivamente, tasas que en ambos casos son ya sensiblemente superiores a las registradas el ejercicio anterior (3,8% y 7,4% en 2013).

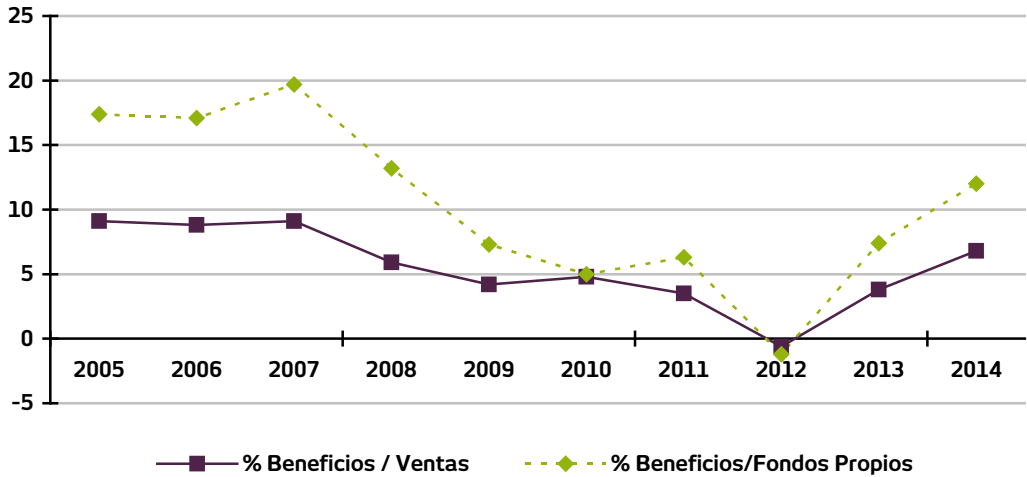
Cuadro nº 48 Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas

Ratios	2010	2011	2012	2013	2014
Consumos intermedios/ventas	58,9	58,7	57,6	55,8	56,4
Costes personal/ventas	20,6	18,9	20,4	21,2	21,5
Carga financiera neta/ventas	1,8	1,5	2,4	2,8	1,3
Beneficios/ventas	4,8	3,5	-0,6	3,8	6,8
Beneficios/fondos propios	5,0	6,3	-1,2	7,4	12,0
Cash flow/ventas	10,4	7,2	2,8	7,9	8,2
Ventas/plantilla (m euros)	--	196,4	187,0	174,6	186,6

Fuente: CNMV y elaboración propia.

En ese sentido, en 2014 se registra un incremento de la participación de los consumos intermedios sobre las ventas totales (56,4% en 2014 frente al 55,8% de 2013), y se ha contabilizado un ligero aumento en el peso de los costes de personal (21,5% en 2014, frente al 21,2% de 2013). La carga financiera neta, por su parte, experimenta un ligero descenso (1,3% en 2014 frente al 2,8% de 2013). Por otra parte, si se utiliza la variación del inmovilizado neto como indicador de la evolución de la inversión, en 2014 se constata un descenso del 12,5% (frente al descenso del 4,1% registrado en 2013).

Gráfico nº 4 Rentabilidad industrial



Fuente: Elaboración propia.

En términos generales, los aspectos comentados previamente sobre la evolución de los resultados de la actividad de la muestra de las principales empresas industriales vascas, se corroboran al analizar los resultados de la Central de Balances Trimestral (CBT) del Banco de España¹, información que, aunque está referida al conjunto estatal, facilita también una aproximación razonable de las tendencias seguidas en la empresa vasca en este ejercicio de 2014.

¹ Resultados para una muestra de 800 empresas no financieras españolas que han remitido los datos de los cuatro trimestres de 2014 (esta muestra varía cada año, en la que la industria manufacturera es la mejor representada), y que representan el 12,6% del valor añadido bruto del sector de empresas no financieras.

Cuadro nº 49 Cuenta de resultados. Evolución interanual
(Tasas de crecimiento sobre las mismas empresas en igual período del año anterior)

BASES	Central de Balances Trimestral ^(*)		
	I a IV 12/ I a IV 11	I a IV 13/ I a IV 12	I a IV 14/ I a IV 13
Número de empresas/Cobertura total nacional	833/12,2%	835/11,8%	800/12,6%
1. Valor de la Producción (incluidas subvenciones)	0,2	2,9	-0,7
Importe neto de cifra de negocios y otros ingresos de explotación	2,5	-3,4	1,4
2. Consumos Intermedios (incluidos tributos)	2,0	-2,3	-1,1
Compras netas	2,1	-5,0	0,3
Otros gastos de explotación	0,6	1,4	-0,9
S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1-2)	-3,8	-4,2	0,2
3. Gastos de personal	-2,1	-1,7	0,5
S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1.-3)	-5,3	-6,5	-0,1
4. Ingresos financieros	-10,4	13,9	-21,5
5. Gastos financieros	-1,6	-0,9	-5,4
6. Amortizaciones y provisiones de explotación	1,0	-0,9	-2,2
S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S.2 + 4 -5 -6)	-15,3	-0,2	-11,3
7. Resultados por enajenaciones y deterioro	-	34,1	-
8. Variaciones del valor razonable y resto de resultados	16,6	-4,8	70,9
9. Impuestos sobre beneficios	-	-	27,2
S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 7 + 8 -9)	-88,7	159,0	170,2
RESULTADO DEL EJERCICIO / VAB (S.4 / S.1)	2,4	11,1	28,3
RENTABILIDADES			
R.1. Rentabilidad ordinaria del activo neto (antes de impuestos)	5,5	5,9	5,4
R.2. Intereses por financ. recibida s/recursos ajenos con coste	3,5	3,5	3,4
R.3. Rentabilidad ordinaria de los recursos propios (antes de impuestos)	7,3	8,0	6,9
R.4. Diferencia rentabilidad - coste financiero (R.1. - R.2.)	1,9	2,4	2,0

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

Fuente: Banco de España.

En concreto, la información remitida por las empresas colaboradoras con la Central de Balances Trimestral (CBT) evidencia que durante 2014 mejoró su actividad en comparación con el año anterior. El valor añadido bruto (VAB) mostró un ligero incremento (0,2%), frente al retroceso del 4,2% observado un periodo antes. Hay que tener en cuenta que la evolución de dicha variable estuvo condicionada por la fuerte contracción registrada en las sociedades de refino de petróleo. Excluyendo dicho subsector, para el resto de la muestra el VAB creció un 0,9% en 2014.

Los gastos de personal aumentaron levemente en 2014 (un 0,5%, tras el descenso del 1,7% en 2013). El mayor dinamismo de esta partida refleja fundamentalmente la evolución más favorable del empleo, aunque no se registra aún un incremento de las plantillas medias debido a que para la composición de esta muestra tienen un peso elevado algunas grandes empresas que han realizado ajustes importantes de sus plantillas recientemente.

Como resultado de la evolución de la actividad productiva y de los gastos de personal, el resultado económico bruto (REB) apenas varió en 2014 (tras la bajada del 6,5% que sufrió

en 2013). Los ingresos financieros, por su parte, se redujeron un 21,5%, una evolución muy influida por el comportamiento de los dividendos recibidos. Los gastos financieros, a su vez, retrocedieron un 5,4%, como consecuencia, por un lado, del descenso de los niveles de deuda, y por otro lado, de los costes de financiación.

La fuerte caída de los ingresos financieros hizo que el resultado ordinario neto (RON) se contrajera en 2014 un 11,3% (-0,2% en 2013). Como resultado de la bajada de los beneficios ordinarios, las ratios de rentabilidad reflejaron disminuciones del 0,5% en el caso de la rentabilidad del activo, y de algo más del 1% en la de los recursos propios. El coste medio de la financiación cayó sensiblemente hasta el 3,4%, si bien el descenso más acusado que experimentó la rentabilidad del activo neto llevó a que el diferencial entre ambas ratios se redujera cuatro décimas, situándose en un 2%.

A pesar de ello, el resultado del ejercicio se vio fuertemente impulsado en 2014 por el comportamiento de los ingresos y gastos de carácter atípico. Las menores pérdidas registradas en comparación con 2013, unidas a la existencia de algunas importantes plusvalías generadas en operaciones de venta de activos financieros, llevaron a que el resultado final aumentara notablemente en 2014 (un 170 %), aunque hay que tener en cuenta también el nivel históricamente reducido del que partía. En términos de porcentaje sobre el VAB, el beneficio se situó en el 28,3%, muy por encima del 11,1% obtenido en 2013.

2. ENERGÍA

El año 2014 ha estado marcado por varios encuentros internacionales llevados a promover medidas frente al cambio climático. En septiembre, 120 líderes mundiales se reunieron en Nueva York para celebrar la Cumbre del Clima 2014 organizada por la ONU para advertir sobre la delicada situación de nuestro planeta y exigir compromisos reales a las diferentes naciones contra el cambio climático. De esta cumbre se lograron varios acuerdos, uno de ellos adoptado por 32 países y decenas de empresas y que tiene como objetivo frenar la deforestación para el año 2020 y detenerla completamente cara a 2030. Otra apuesta significativa ha sido el importante refuerzo de las inversiones y ayudas para la lucha contra el cambio climático, donde la UE prevé destinar alrededor de 14 mil millones de euros para apoyar acciones contra el cambio climático en países socios de fuera de la UE. Pero, sin duda, el mayor éxito será poder trazar en un futuro próximo una hoja de ruta conjunta, salvando las diferencias que todavía dividen a la comunidad internacional.

Continuando con el mismo espíritu se celebró unos meses después en Lima la vigésima Conferencia de las Partes (COP-20). Ambas cumbres son la antesala del acuerdo mundial que se tiene previsto alcanzar en 2015 en París donde sí se espera cerrar un acuerdo ambicioso a nivel internacional. En la COP-20 se aprueba, por tanto, un borrador de texto de negociación como base del nuevo acuerdo sobre cambio climático a ser adoptado en la COP-21. También se subraya la necesidad de reflejar el principio de responsabilidades comunes pero diferenciadas y las capacidades respectivas, teniendo en cuenta la realidad de cada país. Por ello, para asegurar el éxito de la COP-21, los 195 países que han participado en la Conferencia deberán presentar las denominadas Contribuciones Previsitas y Determinadas a nivel nacional, es decir, sus planes de mitigación y adaptación. Asimismo, se pone sobre la mesa el aspecto también tratado en Nueva York sobre la financiación del cambio climático, buscando que los países desarrollados apoyen financieramente a los países en vías de desarrollo.

En cuanto a la UE, la política energética de la UE persigue tres objetivos principales; seguridad de abastecimiento, competitividad y sostenibilidad. Es importante recordar que la UE depende del exterior para su abastecimiento de energía, por lo que es necesario por un lado, garantizar el acceso a fuentes de energía además de por otro, garantizar precios competitivos. En 2014 se ha producido una situación de crisis a nivel energético provocado por el grave conflicto internacional entre Rusia y Ucrania. Finalmente, en octubre se alcanzó un acuerdo por 4.600 millones de dólares, lo que garantiza que los ucranianos y los europeos dispongan de calefacción para 2014/2015. Este acuerdo, modera-

do por la Comisión Europea, ha sido de vital importancia para Europa teniendo en cuenta que Rusia es uno de sus mayores proveedores de petróleo y gas.

Por otro lado, como en años anteriores, se mantiene vigente la política integrada de cambio climático y de energía que la UE adoptó en 2008 y que incluye unos ambiciosos objetivos para 2020 así como nuevos objetivos para 2030 y 2050.

Objetivos para 2020:

- reducir las emisiones de gases de efecto invernadero un 20%, como mínimo, respecto a los niveles de 1990.
- obtener un 20% de la energía a partir de fuentes renovables.
- mejorar la eficiencia energética en un 20%.

Objetivos para 2030:

- 40% de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero.
- al menos 27% de energías renovables.
- aumento de la eficiencia energética en un 27-30%.
- 15% de interconexión eléctrica (es decir, el 15% de la electricidad generada en la UE debe poder transportarse a otros Estados miembros).

Objetivo para 2050:

- 80-95% de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero respecto a los niveles de 1990. La Hoja de Ruta de la Energía para 2050 muestra el camino para alcanzar esa meta.
- 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.

En el marco estatal, el año 2013 fue un año de cambios significativos en el sector eléctrico nacional a través de la puesta en marcha por parte del Gobierno de la "reforma energética", una serie de medidas destinadas a frenar el déficit del sistema eléctrico. Parece ser que en 2014 se ha producido el cambio tan deseado, desapareciendo por primera vez en años el llamado déficit de tarifa, es decir, la diferencia entre los costes y los ingresos que se obtienen a través de la tarifa regulada -cuya deuda todavía ronda los 22.000 millones de euros-, cerrándose el ejercicio con un pequeño superávit. Gracias a la conten-

ción del déficit de tarifa, el Gobierno ha conseguido rebajar la factura de la luz al congelar la parte regulada del recibo, es decir, aproximadamente dos terceras partes del mismo. En un principio, con la nueva regulación, el consumidor se verá beneficiado al poder gestionar mejor su factura energética, sin embargo todavía están previstas nuevas reformas del sistema de fijación de precios, las cuales esperamos sigan beneficiando al bolsillo de las familias.

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 50 Balance energético de la CAPV 2014

(m tep)

Sector	Carbón y Derivados	Petróleo y Derivados	Gas natural	Energías derivadas	Energías renovables	Energía Eléctrica	Total
1. Producción de energía primaria	0,0	0,0	0,0	25,1	390,1	0,0	415,2
2. Entradas totales	22,8	8.110,6	1.426,1	0,0	86,0	852,0	10.497,5
3. Movimiento de stocks	0,0	137,7	-123,8	0,0	0,0	0,0	14,0
4. Salidas totales	-22,0	5.641,1	-899,2	0,0	0,0	0,0	4.719,9
5. Bunkers (transporte marítimo)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
*6. Disponible consumo interior bruto	44,8	2.607,2	2.201,6	25,1	476,052	852,0	6.206,8
7. Entradas en transformación	0,0	8.913,4	805,6	9,8	104,7	0,0	9.833,4
7.1. Centrales termoeléctricas	0,0	0,0	563,0	0,0	26,0	0,0	589,0
7.2. Cogeneración	0,0	5,2	242,7	9,8	78,6	0,0	336,3
7.3. Coquerías	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
7.4. Refinerías	0,0	8.908,1	0,0	0,0	0,0	0,0	8.908,1
8. Salidas de transformación	0,0	8.727,1	0,0	0,5	0,0	483,3	9.210,9
8.1. Centrales termoeléctricas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	297,1	297,1
8.2. Cogeneración	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	186,1	186,6
8.3. Coquerías	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
8.4. Refinerías	0,0	8.727,1	0,0	0,0	0,0	0,0	8.727,1
9. Intercambios	0,0	0,0	0,0	0,0	-69,5	69,5	0,0
10. Consumo sector energético	0,0	265,4	71,0	0,0	0,0	79,7	416,1
11. Pérdidas transporte y distribución	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	46,1	46,1
**12. Disponible para el consumo final	44,8	2.155,6	1.324,9	15,8	301,9	1.279,0	5.122,1
13. Consumo final no energético	0,0	138,9	0,0	0,0	0,0	0,0	138,9
***14. Consumo final energético	44,8	2.016,8	1.324,9	15,8	301,9	1.279,0	4.983,2

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

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

***14=12-13

Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

Según el balance energético de la CAPV facilitado por el EVE (Ente Vasco de Energía), en 2014 se repite prácticamente el mismo comportamiento evolutivo en el consumo final energético que el registrado en 2013. Más concretamente, con una desviación negativa del 1,3% (-1,6% en 2013), el consumo final de energía se sitúa en 4.983,2 miles de tep (5.048,3 miles de tep en 2013). En cuanto al consumo interior bruto, este también refleja una contracción en sus valores (-2,5%) pasando de 6.366,5 miles de tep en 2013 a 6.206,8 miles de tep en 2014.

Una primera aproximación a los datos apunta pocos cambios en la configuración del mapa de consumo energético. Las energías con mayor demanda siguen siendo por un lado, el petróleo y sus derivados, con un peso específico del 40,5% y un tímido incremento del 0,6% y por otro lado, el gas natural, que recorta su participación del 28,1% de 2013 al 26,6% en 2014 al experimentar un decremento en su consumo del 6,6%. La energía eléctrica, con una representación del 25,7%, se mantiene prácticamente en los mismos

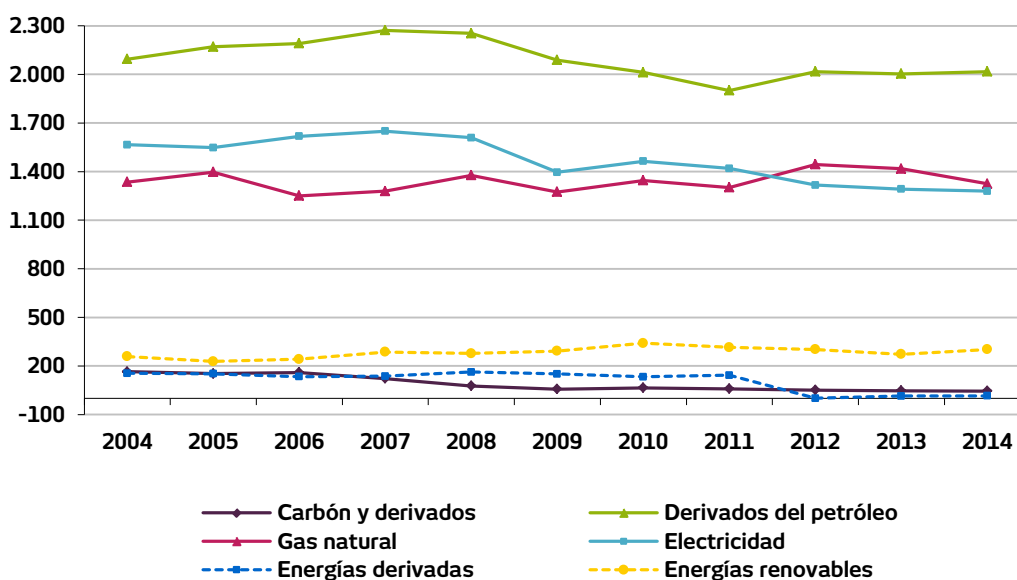
valores que el ejercicio 2013. Las energías renovables, sin embargo, registran la mejor evolución del grupo con un repunte del 10,6% pasando de contar con una representación del 5,4% en 2013 al 6,1% en 2014. El carbón y derivados y las energías derivadas mantienen sus pesos específicos del año anterior, esto es un 0,9% y un 0,3% respectivamente, si bien evolucionando de forma contraria, reflejando un recorte del 4,9% el primero de ellos y un incremento del consumo del 7,5% el segundo. Es importante recalcar, asimismo, que es la primera vez en muchos años que el consumo final se encuentra por debajo de los 5.000 miles de tep.

Cuadro nº 51 Consumo final por tipos de energía en la CAPV

Tipos de energía	(m tep)				
	2011	2012	2013	2014	% Δ 14/13
Carbón y derivados	59,2	51,4	47,1	44,8	-4,9
Petróleo y derivados	1.900,5	2.016,9	2.003,8	2.016,8	0,6
Gas natural	1.302,3	1.444,6	1.418,0	1.324,9	-6,6
Energías derivadas	142,7	0,5	14,7	15,8	7,5
Energías renovables	315,2	302,5	272,8	301,9	10,6
Energía eléctrica	1.419,6	1.316,5	1.291,9	1.279,0	-1,0
Total	5.139,6	5.132,4	5.048,3	4.983,2	-1,3

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 52 Consumo final por sectores en la CAPV

Sector	(m tep)				
	2011	2012	2013	2014	% Δ 14/13
Primario	82,2	82,5	78,0	69,4	-11,0
Industria	2.308,3	2.169,2	2.102,2	2.074,1	-1,3
Transporte	1.738,7	1.822,4	1.846,9	1.862,1	0,8
Servicios	444,0	457,1	438,7	427,8	-2,5
Residencial	566,4	601,3	582,4	549,9	-5,6
Total	5.139,6	5.132,5	5.048,3	4.983,2	-1,3

Fuente: EVE. Elaboración propia.

Desglosando la información por sectores, como viene siendo habitual, es en la industria y en el sector transportes donde se concentra el mayor consumo de energía (79%). En 2014, mientras que en la industria, con un peso específico del 41,6%, se registra un leve descenso del consumo (-1,3%) en el transporte se aprecia un ligero repunte del mismo (0,8%) repitiendo así el mismo comportamiento evolutivo del ejercicio anterior. Con pesos específicos muy inferiores se sitúan el sector servicios (8,6%) y el residencial (11%) evolucionando ambos a la baja (-2,5% y -5,6% respectivamente). Por último, el sector primario vuelve a protagonizar la peor variación del grupo, con una contracción del consumo del 11%, duplicando su propio registro de 2013 (-5,5%) siendo su participación en el total muy inferior al resto (1,4%).

Como viene siendo relatado en informes anteriores, la Estrategia Energética de Euskadi 2020 (3E2020) marcará la política energética vasca durante los próximos años. Según información publicada por el EVE, la estrategia se basa en tres ejes principales: la apuesta decidida por el ahorro energético, el impulso de las energías renovables y la potenciación del sector industrial vasco vinculado a la energía.

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

- Lograr que en 2020 no se superen los niveles de consumo de energía primaria del máximo histórico del año 2008, mediante la intensificación de las actuaciones en eficiencia energética en todos los sectores consumidores. Para ello, será necesario alcanzar un ahorro de 1.050.000 tep anuales en el año 2020, y mejorar la intensidad energética final un 22% en 10 años.
- Reducir el consumo final de petróleo en el año 2020 un 9% respecto al 2010, favoreciendo la desvinculación con el sector transporte (37.100 vehículos eléctricos) y que las energías alternativas en el transporte por carretera alcancen el 15%.

- Incrementar el aprovechamiento de las energías renovables un 87% para alcanzar en el año 2020 los 905.000 tep, lo que significaría una cuota de renovables en consumo final del 14%.
- Aumentar la participación de la cogeneración y las renovables para generación eléctrica de forma que pasen del 18% en 2010 al 38% en 2020.
- Impulsar 8 áreas prioritarias de investigación, desarrollo tecnológico e industrial en el campo energético e incrementar la facturación de las empresas del sector de energía un 25%.
- Contribuir a la mitigación del cambio climático mediante la reducción de 2,5 Mt de CO2 debido a las medidas de política energética.
- Movilizar inversiones por valor de 10.710 millones de euros en 10 años, mediante una política institucional comprometida y ejemplarizante que aporte el 16,5% para el fomento, ayudas e inversiones públicas.

2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA

Pasando a analizar la actividad eléctrica a nivel nacional, se establece un nuevo descenso en el consumo energético (-1,6%) situándose en 232.480 millones de kWh, remontándose a valores de 2003. La producción asciende a 279.768 millones de kWh resultado de un recorte del 2,6% con respecto a 2013. Este mismo análisis para el País Vasco, apunta un comportamiento evolutivo mucho más marcado teniendo en cuenta que en el capítulo productivo se contraen de forma notoria los niveles productivos (de 2.008,7 millones de kWh en 2013 a 1.012,5 kWh millones en 2014), al tiempo que el consumo se rebaja en un 9,8% alcanzando los 7.583,7 millones de kWh. Así las cosas, el País Vasco se atribuye una participación en el total nacional del 3,3% y del 0,4% en términos de consumo y de producción respectivamente.

En lo que respecta a la información sectorial, y según datos publicados por UNESA (Asociación Española de la Industria Eléctrica), en el ejercicio 2014¹ la energía neta disponible asciende a 232.480 millones kWh (-1,6% con respecto a 2013). Este valor resulta de descontar a la producción bruta (279.768 millones de kWh) los consumos propios (11.468 millones de kWh), los consumos de bombeo (5.330 millones de kWh), el saldo internacional (-3.406 millones de kWh) y las pérdidas de transporte y distribución (27.084 millones de kWh).

¹ Datos provisionales.

Profundizando en la estructura productiva en Régimen Ordinario, por tipos de central la potencia termoeléctrica sigue concentrando el grueso de la producción (45,9%). En segundo lugar, con una variación similar, del entorno al 1%, se sitúa la termoeléctrica nuclear con una participación del 33,3%, completando la producción del Régimen Ordinario la hidroeléctrica con la mejor variación interanual (5,5%) y una representación del 20,8%. En 2014 se asiste, por tanto, a un tímido repunte del 1,9% de la producción del Régimen Ordinario, evolución de orden inverso a la experimentada en 2013 donde se produjo una contracción del 10,5% de la producción.

En cuanto al Régimen Retributivo Específico, en el ejercicio 2014 las fuentes renovables retroceden en su participación sobre el total, pasando de una penetración del 41,3% en 2013 al 38,5% en 2014. La cogeneración y tratamiento de residuos, si bien con una participación menor (27,2%), es responsable en gran parte de dicha pérdida de participación en la producción total al rebajar sus indicadores del ejercicio anterior un 19,1%. De esa misma tendencia, aunque mucho más moderada, se contagia la principal partida del Régimen Retributivo Específico, es decir, las energías renovables y residuos que, con una representación del 72,8%, recorta su producción un 4,6%. Con todo, el ejercicio 2014 se cierra con un debilitamiento productivo del Régimen Retributivo Específico cifrado en un 9%.

Así las cosas, la estructura de la producción del año 2014 se presenta de la siguiente manera; un 20,5% corresponde a la nuclear, un 18,6% a la energía eólica, un 16,6% al carbón, un 12,8% a la hidroeléctrica, un 10,5% a la cogeneración y tratamiento de residuos y un 9,2% al ciclo combinado. Con valores muy inferiores, terminan de completar el mapa productivo, la energía solar con cerca de un 5%, el resto de renovables (biomasa, minihidráulica y residuos) con un 4,5% y, finalmente, el fuel gas con un escaso 2,4%.

Pasando a analizar la información relativa al sector eléctrico vasco y, según datos facilitados por Iberdrola, si bien se había mantenido en el trienio anterior cierta estabilidad en los niveles productivos, en 2014 dichos volúmenes prácticamente se reducen a la mitad. A ello han contribuido todos los tipos de energía, que han evolucionado a la baja, además de desaparecer la producción de energía térmica. Más concretamente, la energía hidráulica, con una representación del 31,7%, presenta el peor comportamiento evolutivo del grupo al recortar su actividad un 32,8% con respecto a los indicadores de 2013. Con pesos específicos similares, es decir del 32,4% y del 34,6% respectivamente, se sitúan la producción eólica y la de cogeneración, ambas experimentando recortes productivos aunque de diferente intensidad (-2,4% y -19,5%). En cuanto a la minihidráulica, con una participación menor (1,2%), también presenta un deterioro en su producción cifrado en un 5,3%.

Cuadro nº 53 Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco
(M kWh)

Año	Producción total					Total: (1+2+3+4+5) 6	Consumo Total 7	% de auto- generación (6/7) x 100
	Hidráulica 1	Térmica 2	Eólica 3	Mini hidráulica 4	Cogeneración 5			
2008	347,8	3.786,1	335,5	8,7	387,5	4.865,9	23.250,5	20,93
2009	279,9	4.560,6	324,1	11,2	276,0	5.451,9	20.313,2	26,83
2010	331,8	2.578,0	342,7	15,2	408,3	3.675,9	21.428,4	17,15
2011	235,6	1.310,6	334,6	11,5	451,7	2.344,0	21.064,5	11,13
2012	264,6	1.922,9	323,2	11,8	443,5	2.966,1	19.698,9	15,06
2013	477,5	745,6	336,6	13,1	435,9	2.008,7	8.409,8	23,88
2014	320,9	0	328,5	12,4	350,7	1.012,5	7.583,7	13,35

Fuente: Iberdrola. Elaboración propia.

En cuanto al consumo neto de energía eléctrica, vuelve a producirse en 2014 un descenso en las cifras (-9,8%) si bien lejos del desplome del consumo experimentado en 2013 (-57,3%). Por tanto, en 2014 el consumo de energía eléctrica asciende a 7.583,7 millones de kWh y siendo la producción de 1.012,5 millones de kWh, la tasa de autogeneración se sitúa en un 13,35% muy por debajo de la registrada en 2013 (23,88%).

Cuadro nº 54 Consumo neto de energía eléctrica por Territorios
(M kWh)

Territorio	2011	2012	2013	2014	% Δ 14/13
Álava	2.636,7	2.547,6	1.126,5	972,1	-13,7
Bizkaia	7.728,3	6.943,6	1.997,0	3.016,7	51,1
Gipuzkoa	6.134,7	5.847,7	3.161,1	1.905,0	-39,7
CAPV	16.499,7	15.338,9	6.284,6	5.893,9	-6,2
Navarra	4.564,7	4.360,0	2.125,2	1.689,8	-20,5
País Vasco ⁽¹⁾	21.064,5	19.698,9	8.409,8	7.583,7	-9,8
España ⁽²⁾	252.185,0	245.876,0	236.225,0	232.480,0(*)	-1,6

(*): 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.

Circunscribiendo el análisis al ámbito territorial, en el ejercicio 2014 se producen movimientos muy poco homogéneos. Empezando por Bizkaia, único territorio que apunta un crecimiento en su consumo (51,1%), este vuelve a presentarse como el más activo en este apartado con un consumo que alcanza los 3.016,7 millones de kWh. Le sigue a cierta distancia la provincia de Gipuzkoa, con un consumo de 1.905 millones de kWh, adjudicándose el peor comportamiento evolutivo de todos los territorios (-39,7%). Navarra, con 1.689,8 millones de kWh y una variación interanual negativa (-20,5%), supera sin embargo el consumo correspondiente a Álava, que con 972,1 millones de kWh, también reduce su consumo, en esta ocasión un 13,7%.

Para terminar con el capítulo de energía, se presentan a continuación las grandes cifras correspondientes al Grupo IBERDROLA. En términos económico-financieros, el ejercicio ha sido favorable para el Grupo teniendo en cuenta que los resultados de 2014 se han situado por encima de las perspectivas que tenía la empresa para dicho periodo. Dicho esto y según información publicada por la compañía, el beneficio neto en 2014 alcanza los 2.327 millones de euros y el beneficio operativo bruto (EBITDA) se sitúa en 6.965 millones de euros.

En lo que hace referencia a las magnitudes básicas gestionadas, en 2014 la capacidad instalada del Grupo IBERDROLA alcanza los 45.089 MW. La distribución por tipo de energía se presenta de la siguiente manera; un 32,5% corresponde a las renovables, el 28,3% a los ciclos combinados, un 21,9% a hidráulica, y en otro orden de magnitud, se sitúan la energía nuclear (7,6%), la térmica carbón-fuel (7%) y la de cogeneración (2,7%). En el ámbito productivo, con un total de 138.892 GWh de producción neta, son los ciclos combinados los que cuentan con la mayor representación (30,3%) seguidos de las renovables con una participación del 24,4%, las nucleares un 17,6%, las hidráulicas un 14,9% y, finalmente, la térmica carbón-fuel con un 8,7% y la cogeneración con un ligero 4,1%.

El año se ha caracterizado para el Grupo IBERDROLA por enmarcarse en un entorno operativo complejo, donde se ha percibido una mejora en la situación macroeconómica internacional pero que no ha sido suficiente para elevar los niveles de demanda de electricidad y gas en la Eurozona. A nivel estatal, se han percibido los efectos de las modificaciones regulatorias y fiscales que han reducido los ingresos de distintos negocios y en especial de las renovables. Sin embargo, el modelo de negocio de la compañía basado en un mix de negocios, diversificación geográfica, optima gestión financiera y eficiencia operativa, han permitido compensar el impacto negativo de las medidas regulatorias de algunos países.

3. SIDERURGIA

3.1 PANORAMA GENERAL

Aunque el 2014 ha sido un año de incertidumbre para la economía mundial, puede decirse que ha sido un buen año para el sector siderúrgico mundial. Es importante mencionar el hecho de que el acero es un material necesario para sobrevivir y avanzar en la sociedad, siendo perfectamente adaptable a los desafíos actuales y futuros, habiendo evolucionado de forma continuada para hacer frente a distintos desafíos como son el ferrocarril de alta velocidad, edificios de gran altura, la revolución en el diseño del automóvil, la energía renovable y aplicaciones marinas de aguas profundas, entre otros. De cara a futuro, el reto más importante para el sector pasa por el aspecto medioambiental, para hacer frente a la cada vez mayor exigencia de la consecución del objetivo de "*cero residuos*", así como el fomento de la reutilización y el reciclaje de los materiales.

Con todo, la producción total de acero bruto ha ascendido a 1.665 millones de toneladas en 2014, en tanto que el consumo se ha cifrado en 1.537 millones de toneladas de acuerdo a los últimos datos facilitados por el World Steel Association, lo que supone sendos incrementos con respecto a las cifras de hace una año: 1% y 0,6%, respectivamente.

Atendiendo a la evolución de la producción de acero por países, y si bien no se han registrado variaciones significativas con respecto a las cifras de 2013, la evolución no ha sido homogénea. Concretamente, de los principales mercados productores analizados, Italia (-1,3%) y España (-0,6%) disminuyen la producción de acero hasta alcanzar cifras de producción de 23,7 y 14,2 millones de toneladas, respectivamente. Por su parte, China, mayor productor de acero a nivel mundial, apenas varía su resultado con respecto a 2013 (0,1%) y se sitúa en 823 millones de toneladas. Mercados como Francia (16 millones de toneladas), India (83 millones de toneladas) Reino Unido (12 millones de toneladas), EE.UU y Canadá (101 millones de toneladas) y la UE-28 en su conjunto (169 millones de toneladas) incrementan su producción de acero entre un 1,5% y un 3% con respecto al año precedente. Por su parte, los incrementos en países como Alemania (43 millones de toneladas) y Japón (111 millones de toneladas) son mínimos.

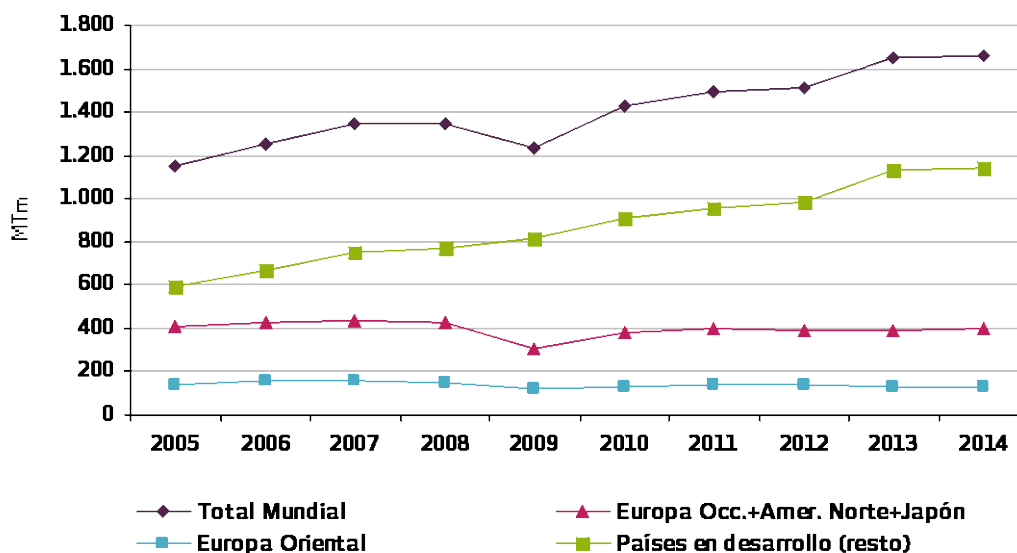
Cuadro nº 55 Producción de acero bruto

País	2013			2014		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	99,2	-3,0	6,0	100,9	1,7	6,1
Japón	110,6	3,1	6,7	110,7	0,1	6,6
China	822,0	16,0	49,8	822,7	0,1	49,4
India	81,3	6,0	4,9	83,3	2,5	5,0
Alemania	42,6	-0,1	2,6	42,9	0,7	2,6
Italia	24,1	-11,6	1,5	23,7	-1,3	1,4
Francia	15,7	0,5	1,0	16,1	2,9	1,0
Reino Unido	11,9	20,7	0,7	12,1	1,8	0,7
España	14,3	4,6	0,9	14,2	-0,6	0,9
UE-28	166,3	-1,8	10,1	169,2	1,7	10,2
Total mundial	1.649,0	5,7	100,0	1.665,0	1,0	100,0

Fuente: World Steel Association (antes IISI).

La distribución de producción mundial de acero bruto se mantiene muy similar a la de 2013. Así, el agregado de las grandes economías avanzadas como son, UE-28, Norteamérica y Japón, aportan el 23% de la producción mundial en 2014 y la producción de acero de las economías emergentes supone el 54% del total. En este ejercicio, no se producen variaciones significativas en la composición del mapa productivo con respecto al presentado en 2013.

Gráfico nº 6 Producción mundial de acero



Fuente: World Steel Association.

Una ligera mejoría también se observa en el consumo mundial de productos siderúrgicos (0,6%), si bien en menor medida que en el ámbito productivo (1%). Por países, se aprecian evoluciones diferenciadas en términos de consumo evolucionando a la baja los mercados de China (-3,3%) y Francia (-0,8%) mientras que el resto de países aumenta el consumo de productos siderúrgicos.

Así, Reino Unido (12,9%) y EE.UU. y Canadá (11,2%) son los países que presentan la mejor evolución interanual, seguidos de la UE-28 en su conjunto (4,6%), España (3,8%), Japón (3,5%) y Alemania (3,2%). Al igual que lo señalado en términos de producción, la distribución porcentual del consumo de acero se mantiene en 2014 sin variaciones importantes con respecto a lo observado en años precedentes.

Cuadro nº 56 Consumo de productos siderúrgicos

País	2013			2014		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	109,8	-1,8	7,2	122,1	11,2	7,9
Japón	65,2	2,0	4,3	67,5	3,5	4,4
China	735,1	11,4	48,1	710,8	-3,3	46,2
India	73,7	1,8	4,8	75,3	2,2	4,9
Alemania	38,0	1,3	2,5	39,2	3,2	2,5
Italia	22,0	2,3	1,4	22,1	0,5	1,4
Francia	12,6	0,0	0,8	12,5	-0,8	0,8
Reino Unido	8,5	1,2	0,6	9,6	12,9	0,6
España	10,4	-1,0	0,7	10,8	3,8	0,7
UE-28	140,4	0,9	9,2	146,8	4,6	9,5
Total mundial	1.528,4	6,2	100,0	1.537,3	0,6	100,0

Fuente: World Steel Association.

3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA

Tras varios años consecutivos de dificultades derivadas de la importante crisis económica que el país ha sufrido y que se ha visto reflejada en todos los sectores económicos, incluido el siderúrgico, parece atisbarse una ligera mejoría en 2014. Si bien este cambio de tendencia no se observa en todos los indicadores macroeconómicos del sector, y los resultados continúan lejos de las optimistas cifras de 2008, sí puede vislumbrarse en algunas de estas magnitudes. Mientras la producción de acero y las exportaciones se mantienen con respecto a 2013, las importaciones siderúrgicas se han visto incrementadas un 10% y el consumo aparente de acero un 7%.

Cuadro nº 57 Principales magnitudes del sector siderúrgico español*

(miles de Tm)

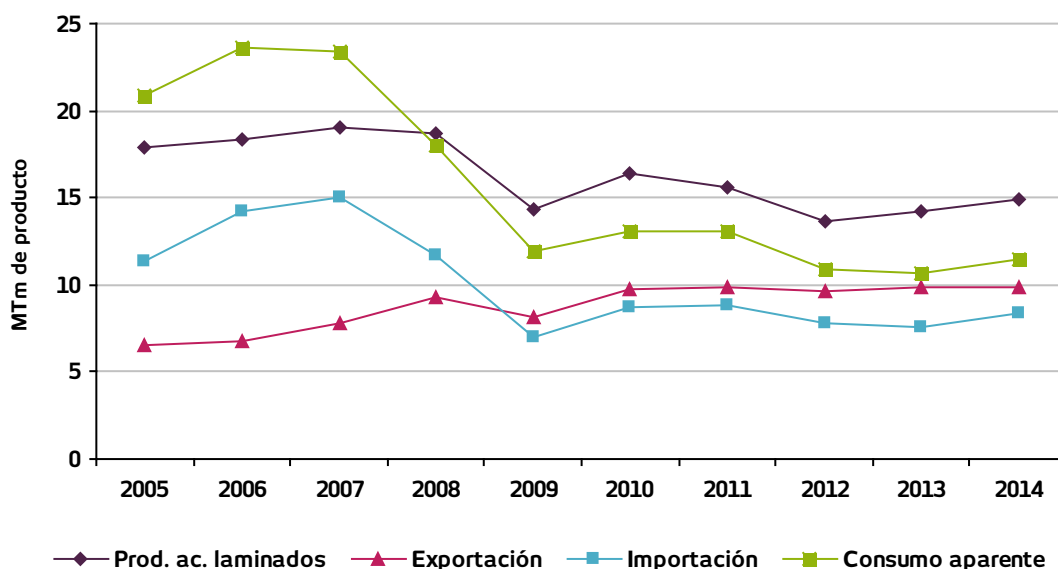
Año	Producción	Exportación	Importación	Consumo aparente
2007	18.999	7.804	15.038	23.401
2008	18.640	9.249	11.649	18.095
2009	14.362	8.115	6.921	11.945
2010	16.342	9.696	8.689	13.344
2011	15.556	9.875	8.870	12.975
2012	13.639	9.803	7.802	10.625
2013	14.252	9.875	7.605	10.702
2014	14.249	9.876	8.335	11.478

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

Fuente: Unesid.

En términos absolutos, la producción española de acero asciende a 14.249 miles de toneladas en 2014, producción notablemente inferior a la de 2006 (18.401 miles de toneladas), 2007 (18.999 miles de toneladas) y 2008 (18.640 miles de toneladas), años en los que se registraron máximos históricos. Asimismo, las importaciones de productos siderúrgicos y el consumo aparente de acero (8.335 y 11.478 miles de toneladas, respectivamente) se encuentran muy alejadas de las cifras registradas esos mismos años: 14.232 (año 2006) y 15.038 (año 2007) miles de toneladas en el caso de las importaciones y 23.641 (año 2006) y 23.401 (año 2007) miles de toneladas en lo que respecta al consumo aparente.

Gráfico nº 7 Principales magnitudes del sector siderúrgico español



Fuente: Unesid.

En lo que al empleo respecta, desde 2011 las empresas pertenecientes al sector siderúrgico se han visto obligadas a tomar una serie medidas de ajuste del empleo para poder adaptar sus costes a la caída de la demanda, en la mayor parte de los casos medidas de carácter temporal y en otros casos medidas de carácter definitivo. Con todo, el 2014 no ha sido un año fácil en lo que al empleo en el sector siderúrgico respecta. Por cuarto año consecutivo ha descendido el empleo, si bien la caída se ha atenuado este último año. Concretamente, en 2014 el sector siderúrgico ha dado empleo a un total de 22.859 trabajadores, un 1,6% menos que el año precedente (375 personas menos en términos absolutos).

Por último, los datos relativos a la evolución de las principales materias primas importadas ponen de manifiesto que el descenso registrado en el consumo de hulla coquizable (-35%) es superior al consignado en los precios de la misma (-19%), situación inversa a la observada en el caso del mineral de hierro y pellets, dónde el precio cae en mayor medida que el consumo (-9% y -27%). Por su parte, en el caso de la chatarra el comportamiento del consumo y del precio es similar (0,1% y 3,8%).

Cuadro nº 58 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)
2005	3.571	94	6.248	39	6.975	237
2006	3.623	107	5.511	45	7.437	274
2007	3.682	91	5.719	48	6.317	344
2008	3.371	147	6.328	69	7.408	342
2009	2.058	133	3.951	62	4.654	211
2010	2.984	161	6.707	87	6.186	311
2011	2.610	215	5.373	129	5.271	390
2012	2.492	176	5.220	100	4.747	375
2013	2.528	129	6.259	103	4.925	318
2014	1.632	105	5.699	75	4.928	330
% Crec. 13-14	-35,4	-18,6	-8,9	-27,2	0,1	3,8

Fuente: Unesid.

Los retos para el sector siderúrgico de cara a los próximos años y con el objetivo de superar la difícil situación actual vienen determinados por la creación de puestos de trabajo de calidad y permanentes, al tiempo que se alcancen niveles de competitividad que permitan a las empresas del sector seguir exportando, innovando, ganando mercados, y generando riqueza y más empleo. Para ello, la Unión de Empresas Siderúrgicas (UNESID) propone distintos aspectos en los que basar la actividad del sector.

En primer lugar, el capital humano, porque en las personas empleadas en el sector reside la diferencia competitiva, basada en la capacidad tecnológica, de gestión y de innovación

de las mismas. Por otro lado, la innovación como elemento básico de la competitividad que permita la perdurabilidad de los proyectos industriales.

Asimismo, es importante trabajar en favor de una política energética que garantice un suministro y unos precios competitivos, la disponibilidad de financiación y una política comercial que asegure el acceso a los mercados exteriores para hacer frente a la disminución del mercado nacional. Igualmente, es importante contar con una buena planificación de inversiones en infraestructuras así como impulsar medidas que contribuyan al crecimiento y a la prosperidad de la economía en general.

3.3 LA SIDERURGIA VASCA

El año 2014 parece ser el año en el que la larga crisis económica ha tocado fondo y en el que se atisba, aunque muy tímidamente cierta recuperación, reflejada también en el sector siderúrgico vasco. Algunos factores como son la bajada de los precios de las materias primas o el ajuste interno de la economía han propiciado este cambio de tendencia.

A este respecto, y teniendo en cuenta el todavía complicado escenario, es importante para las empresas vascas continuar en su labor de búsqueda de un mayor posicionamiento en los mercados exteriores aprovechando su pertenencia a organizaciones multinacionales.

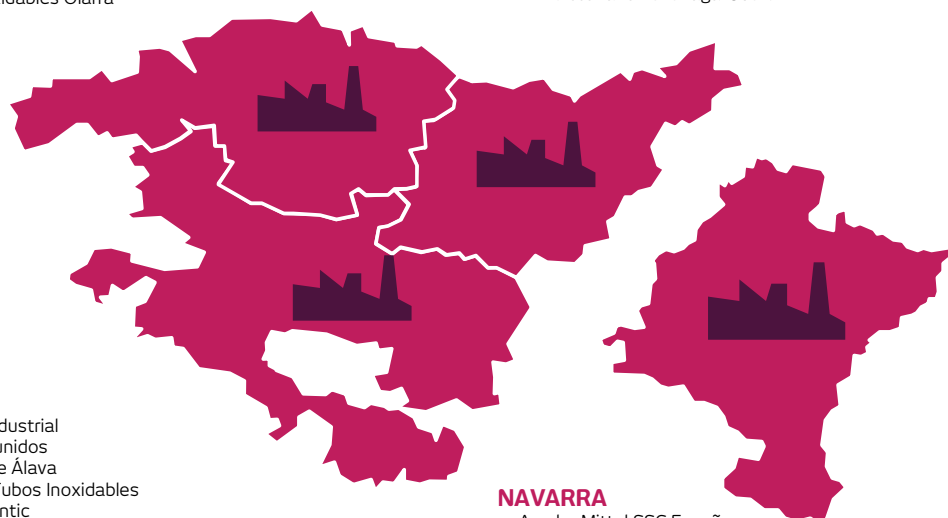
Gráfico nº 8 Localización de los principales establecimientos siderúrgicos en el País Vasco

BIZKAIA

- Arcelor Mittal Sestao
- Nervacero (Celsa)
- Befesa Aluminio Bilbao
- Productos Tubulares
- Corus Laminación y derivados
- Elmet
- Aceros Inoxidables Olarra

GIPUZKOA

- Arcelor Mittal Olaberria
- Arcelor Mittal Bergara
- Arcelor Mittal Zumarraga
- Ampo
- Hijos de Juan de Garay
- Corrugados Lasao
- Victoriano Luzuriaga-Usurbil



ALAVA

- Sidenor Industrial
- Tubos Reunidos
- Aceralia de Álava
- Tubacex Tubos Inoxidables
- Celsa Atlantic
- Condesa Fabril
- Inoxidables de Euskadi
- Siderúrgica de Tubo Soldado Tubular Group
- Aratubo

NAVARRA

- Arcelor Mittal SSC España
- Schmidt-Clemens Spain
- Hydro Aluminium Inasa
- Fagor Ederlan Tafalla
- Arcelor Mittal Construcción España
- Sapa Profiles Navarra

Fuente: Elaboración propia.

En lo que al comercio exterior siderúrgico respecta, los últimos datos disponibles muestran que en 2014 las exportaciones han ascendido a 2.792 miles de toneladas, con un incremento interanual del 19%, evolución muy favorable en comparación con la del conjunto del Estado (0%). En términos monetarios, el incremento de las exportaciones ha sido algo inferior, si bien ha supuesto un aumento interanual de prácticamente un 10%.

Asimismo, las importaciones también se han visto incrementadas en el último año tanto en volumen (6%) como en valor (5%), hasta alcanzar las 4.331 miles de toneladas y los 1.951 millones de euros, respectivamente.

Cuadro nº 59 Comercio exterior de la industria siderúrgica de la CAPV

Año	Importaciones		Exportaciones	
	m Tm	M euros	m Tm	M euros
2005	5.765,5	1.969,7	1.836,6	1.356,5
2006	6.927,3	2.403,4	1.848,0	1.558,2
2007	7.091,1	2.928,6	2.101,7	2.060,6
2008	6.287,6	3.052,3	2.734,6	2.468,0
2009	3.556,5	1.189,7	2.509,6	1.290,2
2010	5.123,2	2.074,0	3.003,9	1.998,4
2011	4.209,1	2.314,6	2.668,4	2.237,7
2012	3.371,7	1.829,6	2.348,5	1.843,5
2013	4.085,3	1.856,8	2.340,8	1.690,9
2014	4.330,5	1.951,4	2.791,9	1.852,9

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

La relevancia económica de la actividad siderúrgica se completa con la información elaborada por el Instituto Vasco de Estadística (Eustat) en las Cuentas Industriales. Como en informes anteriores, es importante tener en cuenta que la clasificación estadística no es directamente comparable con la recogida en este capítulo, ya que responde a la clasificación A-86 que realiza 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.

Así, los datos disponibles muestran a 2013 como un ejercicio con unos resultados algo más negativos a los correspondientes a periodos anteriores. De acuerdo con este escenario, el VAB (Valor Añadido Bruto) generado por la actividad siderúrgica, de fundición y forja y estampación asciende a 1.448 millones de euros, ligeramente inferior al obtenido en 2012 (1.600 millones de euros) y las actividades de construcción metálica, ingeniería metálica y artículos metálicos aportan 2.204 millones de euros, cifra igualmente inferior a la del año precedente (2.252 millones de euros). De esta forma, el conjunto de actividades siderometalúrgico aporta el 28,2% del VAB generado por la industria vasca, empleando a 65.976 personas.

Cuadro nº 60 Aportación de la actividad siderúrgica a la industria de la CAPV
(M euros)

Concepto	VAB			Empleo		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Siderurgia y Metalurgia no férrea	924	785	646	12.283	11.420	10.787
Fundiciones	431	429	423	7.999	7.848	7.206
Construcción metálica	487	466	432	11.498	10.681	10.038
Forja y estampación	386	387	379	6.104	5.982	5.689
Ingeniería mecánica	960	933	896	18.340	17.655	17.202
Artículos metálicos	883	852	877	16.155	15.203	15.054
Total Grupo Siderometalúrgico	4.072	3.852	3.652	72.379	68.789	65.976
Industria	14.789	13.984	12.950	213.405	203.174	195.633
Participación (%)						
– Siderurgia/Industria	6,2	5,6	5,0	5,8	5,6	5,5
– Siderometalurgia/Industria	27,5	27,5	28,2	33,9	33,9	33,7

Fuente: Cuentas Industriales (Eustat).

Acero común y aceros especiales

El consumo aparente de acero realizado en 2014 ascendió a 11.484 miles de toneladas, y tras tres años consecutivos descendiendo, durante el último año ha registrado un incremento del 7,3%. Estas cifras ponen de manifiesto el cambio de tendencia de la actividad en los distintos productos considerados, si bien no todos evolucionan de forma favorable. Destacan los aumentos registrados en lingotes y semiproductos (62,9%), productos largos acabados (11,4%) así como en productos planos fríos y recubiertos (7,7%). Por el contrario, el consumo de productos planos caliente (-6,3%) se ha contraído.

Cuadro nº 61 Consumo aparente de acero por productos
(m Tm)

Productos	Consumo aparente			% Δ 14/13
	2012	2013	2014	
Por tipo de producto acabado*				
– Lingotes y semiproductos	633	387	631	62,9
– Productos largos acabados	3.139	3.390	3.776	11,4
– Productos planos caliente	2.681	2.702	2.530	-6,3
– P. planos fríos y recubiertos	4.172	4.223	4.547	7,7
Total acero	10.625	10.702	11.484	7,3

(): Incluye aceros comunes y aceros especiales.*
Fuente: Unesid.

Por su parte, y en lo que a la producción de productos laminados en caliente respecta, cabe destacar el incremento generalizado de todos los productos a excepción de los perfiles estructurales. Concretamente, la producción de productos planos laminados en caliente crece cerca del 6% hasta las 4.605 miles de toneladas, en tanto que la de productos largos laminados en caliente se incrementa un ligero 0,9% hasta las 8.979 miles de toneladas.

El incremento de este último viene determinado por las positivas evoluciones registradas en el material de vía (27,8%), en los redondos para hormigón (4,5%), en el alambón en rollo (3,2%) y en la producción de otros perfiles comerciales (3,3%), ya que la producción de los perfiles estructurales (-8,3%) disminuye con respecto a las cifras del año precedente.

Cuadro nº 62 Producción de productos laminados en caliente*

(m Tm)

Productos	Producción			
	2012	2013	2014	% Δ 14/13
Productos largos laminados en caliente	9.365	8.898	8.979	0,9
– Material de vía	178	216	276	27,8
– Perfiles estructurales	2.605	2.477	2.272	-8,3
– Alambón en rollo	2.814	2.650	2.735	3,2
– Redondos para hormigón	2.220	1.955	2.042	4,5
– Otros perfiles comerciales	1.548	1.600	1.653	3,3
Productos planos laminados en caliente	3.801	4.349	4.605	5,9

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

Fuente: Unesid.

CIE Automotive

En este sentido, debe mencionarse CIE Automotive como empresa representativa del sector en el País Vasco cuyo eje fundamental de actividad son los productos planos. CIE Automotive nace en 2002 fruto de la fusión entre Afora (Acerías y Forjas de Azkoitia) y Egaña, y tiene centrada su actividad en constituirse como grupo referente en la fabricación de componentes y subconjuntos de automoción. Tal y como se define la compañía, su objetivo es realizar una oferta multitecnológica en un contexto globalizado y cuenta con presencia efectiva en América (Brasil, EE.UU., México, Guatemala, Honduras, Argentina, Chile, Perú y Colombia), Europa (España, Portugal, Alemania, Francia, Reino Unido, Italia, Dinamarca, República Checa, Lituania, Rumanía, Rusia y Polonia), Asia (China e India) y África (Marruecos y Sudáfrica) y Oceanía (Australia). La compañía ha cosechado en 2014 los mejores resultados de su historia, con un beneficio neto un 35% superior al de 2013, y una facturación un 28% mayor a la del ejercicio anterior.

Estas cifras evidencian la eficacia de su modelo de negocio, basado en la multilocalización, la diversificación comercial, la transversalidad, la disciplina en la inversión y la gestión descentralizada. Las cuentas reflejan también la buena evolución de todas las plantas y mercados de automoción. Asimismo, ponen de manifiesto, *“la aportación creciente del negocio de Smart Innovation, Dominion, que en 2014 consolidó su oferta global de soluciones y servicios tecnológicos para empresas y registró crecimientos de facturación y EBITDA del 87% y 69%, respectivamente”*.

Entre las principales acciones llevadas a cabo por CIE Automotive durante 2014 se encuentran la diversificación geográfica, la integración de Mahindra CIE (nuevo grupo de componentes de automoción que abre las puertas de India), el exitoso lanzamiento de una OPA de exclusión de la Bolsa de São Paulo, convirtiéndose así en el único accionista de la filial brasileña Autometal y el desarrollo de cuatro greenfields en México, entre otros.

Tubos sin soldadura

Lo datos facilitados por Unesid, correspondientes al ejercicio 2014 ponen de manifiesto sendos incrementos tanto en la exportación como en la importación de tubos sin soldadura. Concretamente, las exportaciones se han visto incrementadas un 11,6% con respecto al año anterior y las importaciones, por su parte, han aumentado un 146,3% en el mismo periodo.

Cuadro nº 63 Producción, consumo y comercio exterior de tubos sin soldadura

Año	<i>(m Tm)</i>					
	(1) Consumo interior	(2) Exportación	(3) Importación	(4) Producción	3/1 (%)	2/4 (%)
2005	230	239	188	281	81,7	85,1
2006	232	251	178	304	76,7	82,6
2007	296	253	245	305	82,6	83,1
2008	294	176	153	316	52,2	55,6
2009	149	79	68	160	45,7	49,3
2010	--	130	91	248	--	52,4
2011	--	158	82	279	--	56,6
2012	--	140	113	254	--	55,1
2013	--	95	67	n.d.	--	n.d.
2014	--	106	165	n.d.	--	n.d.

n.d.: dato no disponible.

Fuente: Unesid.

La evolución de la exportación del subsector de tubos sin soldadura muestra que, en 2014, el principal destino de la exportación es Estados Unidos (36,3%), que tras muchos años liderando este ranking la Unión Europea, en este ejercicio pasa al segundo lugar (32,9%), resultado de un leve incremento registrado en las exportaciones realizadas a la Unión Europea (1,4%) frente a la notable evolución de las exportaciones a Estados Unidos (54,1%). Atendiendo a la evolución de las exportaciones a países europeos, destaca el descenso sufrido por el mercado italiano (-20,5%) y el incremento del mercado alemán (36,2%). Por su parte, y en cuanto a la evolución de los países asiáticos, Singapur (203,4%) e India (162,5%) presentan los mayores incrementos con respecto a 2013.

Cuadro nº 64 Exportaciones de tubos sin soldadura por países de destino

Área	(m Tm)				
	2012	2013	2014	%	% Δ 14/13
Estados Unidos	72,6	57,5	88,6	36,3	54,1
Italia	24,9	26,3	20,9	8,6	-20,5
Alemania	18,2	15,2	20,7	8,5	36,2
Francia	15,9	13,2	14,7	6,0	11,4
Corea del Sur	6,5	16,4	12,6	5,2	-23,2
Singapur	4,2	2,9	8,8	3,6	203,4
India	10,5	2,4	6,3	2,6	162,5
Arabia Saudí	4,9	3,8	6,2	2,5	63,2
Países Bajos	7,5	6,7	5,6	2,3	-16,4
Reino Unido	8,8	6,8	5,4	2,2	-20,6
China	1,4	3,5	4,8	2,0	37,1
Emiratos Arabes Unidos	9,1	4,2	4,5	1,8	7,1
Qatar	3,8	0,1	3,9	1,6	>500
Canadá	0,6	0,1	3,8	1,6	>500
Portugal	4,3	4,7	3,4	1,4	-27,7
Total UE-28*	85,6	79,2	80,3	32,9	1,4
Total mundial	229,0	196,1	244,1	100,0	24,5

(*): Hasta 2013 UE-27

Fuente: Estadísticas de comercio exterior del Ministerio de Economía y Competitividad.

Tubacex

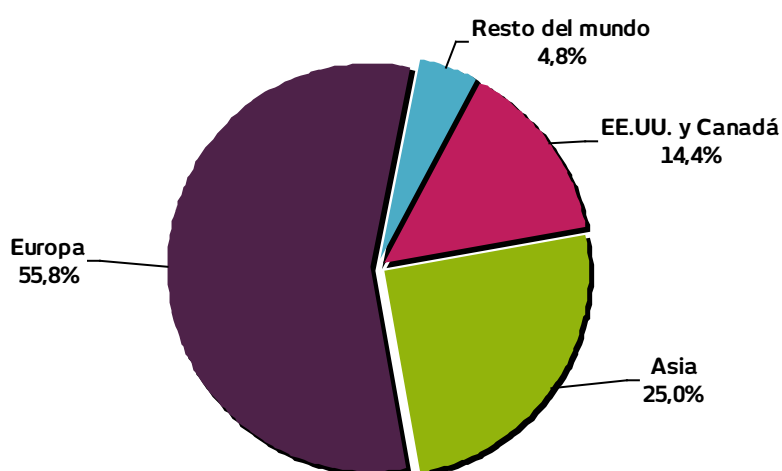
El año 2014 se ha desarrollado en un entorno marcado por la incertidumbre en el plano macroeconómico especialmente por la significativa caída del precio del petróleo desde mediados de año. Pese a esta situación, Tubacex ha mejorado sus resultados y sus márgenes operativos apoyándose en sus dos grandes pilares, la especialización en productos premium y la excelencia operacional. Tal y como se detalla en la memoria del Grupo TUBACEX, las ventas ascendieron a 546,6 millones de euros, lo que supone un descenso de algo más del 1% respecto al año precedente (554,2 millones de euros). Por otro lado, el beneficio neto ha sido de 23,7 millones de euros (frente a 15,1 millones de euros en 2013) y el número de empleos ha ascendido a 1.927 (1% menos que el año precedente, 20 empleos menos en términos absolutos).

Con todo, la caída del precio del petróleo ha provocado desde los últimos meses de 2014 un retraso en las inversiones del sector del petróleo, gas y petroquímico por lo que el ejercicio 2015 se presenta complicado y lleno de incertidumbre. Pese a ello, el objetivo es continuar trabajando en la consecución de los objetivos estratégicos, manteniendo la estrategia de especialización en productos de alta gama, el compromiso con la innovación y avanzar en la mejora continua.

La distribución geográfica de las ventas exteriores del Grupo TUBACEX repite la dinámica de ejercicios anteriores y, los países europeos mantienen su importancia, con unas

ventas totales que ascienden a 304,9 millones de euros aunque han perdido peso relativo con respecto al ejercicio anterior (-8%). El segundo mercado más importante, en volumen de ventas, es Asia, que con un crecimiento del 39% con respecto a 2013, alcanza los 136,5 millones de euros. En tercer lugar se encuentra el bloque EE.UU.-Canadá, con 78,8 millones de euros (-6%) y, finalmente, las ventas a los países del resto del mundo ascienden a 26,4 millones de euros (-35%).

Gráfico nº 9 Distribución geográfica de las ventas del Grupo Tubacex en 2014



Fuente: Grupo Tubacex.

La distribución geográfica de las ventas exteriores del Grupo Tubacex mantiene, en líneas generales, el patrón de conducta de los ejercicios precedentes. Así, se mantiene Europa como primer destino, con unas ventas totales de 331,83 millones de euros y un retroceso interanual del 2%. El segundo mercado en importancia es Asia, que con 98,2 millones de euros aglutina el 25% de las ventas. En tercer lugar se sitúa el binomio EE.UU.-Canadá, que con 83,9 millones de euros supone el 14,4% de las ventas y ha registrado un importante incremento (17%). Finalmente, las ventas al resto del mundo han ascendido en 2014 hasta los 40,3 millones de euros (4,8% del total), lo que ha supuesto un incremento del 39% con respecto al año precedente.

Tubos Reunidos

Atendiendo a las cifras clave de 2014, las ventas del grupo Tubos Reunidos han aumentado el 16,4% hasta los 407.952 miles de euros. Por otro lado, el resultado neto también se ha incrementado hasta los 7.079 miles de euros, lo que se traduce en un aumento del

6,6%. La distribución de las ventas se mantiene sin variaciones con respecto a 2013, de forma que, las ventas al exterior aglutinan el 83% de las ventas totales del grupo, frente al 17% de las ventas nacionales.

Cuadro nº 65 Áreas de negocio y unidades empresariales del Grupo Tubos Reunidos. 2014

Áreas de negocio	Unidades/establecimientos
Tubos de acero sin soldadura	Tubos Reunidos Industrial (Amurrio, Álava) Productos Tubulares (Trapagaran, Bizkaia) Acecsa (Pamplona, Navarra)
Distribución	Grupo Almesa (Almesa-Procalsa). Presencia nacional TR América (Houston, Estados Unidos) TR Beijing Office (Beijing, China) TR Francia (Metz Cedex, Francia) TR Italia (Milán, Italia) TR Jakarta (Cilandak-Jakarta, Indonesia) TR Dubai Office (Dubai) Atuca (Charallave, Venezuela) Madrid (Madrid, España)
Automoción	Inauxa (Amurrio, Álava) Acecsa (Pamplona, Navarra) Inautek (Kunshan, Jiangsu, China) Inaumex (Guanajuato, Méjico) Edai (Amorebieta-Etxano, Bizkaia)
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 66 Productos fabricados por mercado y sector industrial. Grupo Tubos Reunidos. 2014

Mercados	Productos
Petróleo y gas	Tubería de presión y conducciones Tubos para perforaciones de petróleo y gas
Química y petroquímica	Tubería conducciones Tubería caldera-hornos
Automoción	Desbastes estirado en frío Estirado en frío Tubo mecánico
Mecánica, Construcción e Ingeniería	Tubos pilotes y micropilotes Tubería de conducción Tubo mecánico de precisión Tubos de presión y fatiga
Generación de Energía y Transferencia de Calor	Tubos laminados en caliente Tubos estirados en frío Tubos rifle Horquillas "U", tubos aleteados, empitonados,...
Desbastes	Estirados en frío Transformaciones en frío

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

4. CONSTRUCCIÓN NAVAL

4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Por primera vez desde el inicio de la crisis económica, en 2014 la demanda de transporte marítimo mundial ha crecido ligeramente por encima de la oferta, en un contexto en el que el comercio marítimo global ha aumentado un moderado 3,5%. A este respecto, cabe señalar que, junto con el dinamismo económico de las grandes economías, el abaratamiento del precio del crudo (y por tanto de los combustibles marinos), también ha contribuido al mejor desempeño sectorial, si bien en el caso de Europa la depreciación del euro frente al dólar ha neutralizado en gran medida dicho abaratamiento. Con todo, la contratación mundial de nuevos buques descendió un -16% en 2014 hasta los 113 millones de toneladas de peso muerto, y las entregas un -15% hasta los 86,2 millones de toneladas de peso muerto.

Cuadro nº 67		Flota mercante mundial
Año	Tonelaje	(MGT)* % Δ
1985	399,2	-
1990	398,6	-
1995	451,1	-
2000	515,4	14,3
2005	601,7	16,7
2010	840,6	39,7
2011	910,0	8,3
2012	991,2	8,9
2013	1.027,0	3,6
2014	1.067,1	3,9

(*): TRB (Toneladas de Registro Bruto) hasta 1994, GT (Toneladas de Arqueo Bruto) a partir de 1995.

Fuente: ANAVE.

Centrando ya la atención en la flota mercante mundial, en 2014 ésta ha alcanzado los 1.067,1 millones de toneladas brutas, cifra que supone un incremento interanual del 3,9%, en línea con el registrado en el ejercicio precedente (3,6% en 2013), y claramente inferior a los logrados en 2011 y 2012 (8,3% y 8,9%, respectivamente).

Atendiendo al país de bandera de la flota mercante, al igual que en ejercicios anteriores, en 2014 Panamá se presenta como el principal protagonista, acaparando el 20,1% de la flota mercante mundial. A continuación figuran, a una distancia notable, Liberia y las Islas Marshall con participaciones del 11,5% y 8,6%, respectivamente, seguidas a su vez por Hong Kong y Singapur con pesos respectivos del 8% y 6,4%, manteniendo todos ellos cuotas relativamente similares a las alcanzadas en el ejercicio previo. Circunscribiendo el

análisis a la Unión Europea, Malta se perfila como el principal país de bandera, aglutinando el 4,6% de la flota mercante mundial, por delante de Grecia (3,9%), Reino Unido (3%), Chipre (1,9%) e Italia (1,6%) entre otros.

Cuadro nº 68 Flota mercante mundial por país de bandera

País	2012		2013		2014		% Δ 14/13
	MGT	%	MGT	%	MGT	%	
Panamá	210,6	21,2	214,4	20,9	214,2	20,1	-0,1
Liberia	118,2	11,9	122,8	12,0	123,1	11,5	0,3
Islas Marshall	72,8	7,3	81,8	8,0	91,4	8,6	11,6
Hong Kong	70,1	7,1	78,2	7,6	85,5	8,0	9,3
Singapur	43,5	4,4	58,9	5,7	67,8	6,4	15,0
Malta	44,8	4,5	43,9	4,3	49,4	4,6	12,5
Bahamas	46,8	4,7	48,0	4,7	48,0	4,5	0,0
Grecia	41,2	4,2	41,1	4,0	41,7	3,9	1,4
China	36,1	3,6	38,7	3,8	41,0	3,8	6,1
Reino Unido	31,4	3,2	32,6	3,2	32,0	3,0	-1,6
Chipre	20,5	2,1	19,5	1,9	20,3	1,9	4,4
Japón	16,5	1,7	17,7	1,7	18,9	1,8	7,2
Italia	18,1	1,8	17,9	1,7	17,5	1,6	-2,1
Noruega	14,3	1,4	14,3	1,4	14,1	1,3	-1,1
Alemania	15,0	1,5	13,0	1,3	12,1	1,1	-6,8
Dinamarca	11,4	1,2	11,3	1,1	12,1	1,1	7,2
Corea del Sur	11,4	1,2	11,1	1,1	11,3	1,1	1,9
Indonesia	--	--	10,1	1,0	10,9	1,0	8,0
Antigua y Barbuda	11,1	1,1	--	--	10,6	1,0	--
Bermuda	--	--	--	--	10,5	1,0	--
Estados Unidos	--	--	--	--	8,5	0,8	--
India	--	--	--	--	8,3	0,8	--
Holanda	7,8	0,8	7,6	0,7	7,7	0,7	1,2
Francia	6,6	0,7	5,4	0,5	5,3	0,5	-2,8
Portugal	1,1	0,1	1,3	0,1	4,5	0,4	238,8
Bélgica	4,2	0,4	3,6	0,4	3,8	0,4	4,9
Luxemburgo	0,6	0,1	0,7	0,1	2,8	0,3	328,2
Suecia	3,3	0,3	2,8	0,3	2,6	0,2	-4,5
España	2,6	0,3	2,5	0,2	2,3	0,2	-7,8
Finlandia	1,5	0,2	1,7	0,2	1,6	0,2	-7,0
Croacia	--	--	1,4	0,1	1,3	0,1	-2,6
Otros países	129,7	13,1	124,8	12,1	85,8	8,0	-31,2
Total UE-15	144,9	14,6	141,7	13,8	143,4	13,4	1,3
Total UE-28	211,4 ^(*)	21,3	207,4	20,2	215,5	20,2	3,9
Total Mundial	991,1	100,0	1.027,0	100,0	1.067,1	100,0	3,9

(*): Este dato corresponde a UE-27.

Fuente: ANAVE.

Por lo que respecta a la flota mercante mundial por tipo de buque, en línea con lo observado en años anteriores, en 2014 los graneleros han sido los más abundantes, deteniendo el 36,2% de la flota total, seguidos a cierta distancia por los petroleros y obos con una participación del 22,5%, los portacontenedores con un 17,6% y otros mercantes con un 12,8%, y finalmente, por los buques de carga general y gaseros, cuyos pesos sobre el total se cifran en el 5,9% y 4,9%, respectivamente.

En términos de evolución, precisamente los graneleros han sido el tipo de buque que ha experimentado el mayor avance, tanto en términos interanuales (6%) como atendiendo a una perspectiva temporal más amplia, periodo 2011-2014 (32,6%).

Cuadro nº 69 Flota mercante mundial por tipo de buque

Tipo de buque	<i>(MGT)</i>			
	2011	2012	2013	2014
Petroleros y Obos	216,2	230,0	235,7	239,8
Gaseros	49,0	50,6	50,3	52,6
Graneleros	291,6	340,8	364,9	386,8
Carga General	66,3	64,3	62,0	62,7
Portacontenedores	158,6	171,8	179,4	188,1
Otros mercantes	128,3	133,8	134,8	137,1
Total mercantes	910,1	991,2	1.027,0	1.067,1

Fuente: ANAVE.

Por último, apuntar que la edad media de la flota mercante mundial apenas ha variado en 2014, ya que ésta se ha cifrado en 17,4 años, nivel prácticamente idéntico al correspondiente a 2013 (17,3 años), siendo el segmento más joven de la flota el de los graneleros (8,2 años) y el más veterano el de los buques de pasaje (26,6 años).

4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA

En sintonía con el descenso de la contratación mundial de nuevos buques previamente comentado (-16%), la producción estatal de estas naves ha pasado a descender en 2014. En este sentido, las 154 miles de toneladas compensadas¹ logradas en dicho ejercicio suponen un recorte interanual del -4,3%, frente a la expansión del 50,5% registrada en 2013.

Analizando las diferentes fases productivas se observa que, exceptuando el tonelaje comenzado, el resto de ellas han descendido de forma generalizada. Concretamente, el tonelaje botado ha caído un -14,9% y el entregado un -5,9%, mientras que el comenzado ha aumentado un 18,3%.

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

Cuadro nº 70 Producción española de buques

Año	Tonelaje ponderado ⁽²⁾	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado	(mCGT) ⁽¹⁾
					Coefficiente compensac. ⁽³⁾
2005	247	321	245	178	0,61
2006	295	339	306	228	0,68
2007	366	460	327	348	0,70
2008	404	469	401	343	0,79
2009	351	291	413	287	0,69
2010	237	74	258	358	0,71
2011	175	121	132	318	0,63
2012	107	86	124	93	0,55
2013	161	153	161	169	0,48
2014	154	181	137	159	0,43

(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: Secretaría General de Industria y PYME. Ministerio de Industria, Energía y Turismo. Elaboración propia.

En cuanto a la cartera de pedidos de los astilleros españoles, a finales de 2014 ésta ha alcanzado las 290 miles de toneladas, cifra que supone un repunte interanual del 12% (-17,3% en 2013), habiendo descendido la cartera nacional (-9,5%) y rebrotado las exportaciones (13,9%; -20,1% en el ejercicio previo). De este modo, la contracción del mercado interior, junto con la expansión del mercado exterior, han motivado que el segundo de ellos haya fortalecido muy ligeramente su dominante importancia relativa (93% del total en 2014 frente a 92% en 2013).

Cuadro nº 71 Cartera de pedidos a fin de año

Año	Mercado interior		Exportaciones		Total mCGT
	mCGT	%	mCGT	%	
2005	148	22	537	78	685
2006	312	33	620	67	932
2007	306	29	748	71	1.054
2008	268	25	785	75	1.053
2009	200	25	615	75	815
2010	109	20	441	80	550
2011	13	6	222	94	235
2012	15	5	298	95	313
2013	21	8	238	92	259
2014	19	7	271	93	290

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Secretaría General de Industria y PYME. Ministerio de Industria, Energía y Turismo.

El menor tonelaje de la cartera de pedidos en relación al ejercicio anterior se ha debido al menor número de buques en cartera, 48 en 2014 frente a 53 en 2013, siendo tanto el

mercado interior como el exterior los responsables de dicho descenso (cinco buques en 2014 frente a seis en 2013, y 43 en 2014 frente a 47 en 2013, respectivamente).

Cuadro nº 72 Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año (2014)

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	2	11.844	2	11.844
Carga general	0	0	0	0	0	0
Frigoríficos	0	0	0	0	0	0
Ferries	0	0	2	38.948	2	38.948
Pasajeros	0	0	2	5.262	2	5.262
Pesqueros	2	8.711	16	91.350	18	100.061
Otros buques	3	10.077	21	123.811	24	133.888
Total	5	18.788	43	271.215	48	290.003

Fuente: Secretaría General de Industria y PYME. Ministerio de Industria, Energía y Turismo.

Atendiendo al tipo de buque, la cartera de pedidos doméstica está compuesta por aquellos catalogados como otros (tres) y por pesqueros (dos), al tiempo que la cartera de pedidos exterior está integrada por aquellos clasificados como otros (21), por pesqueros (16), y por los de productos petrolíferos y químicos, los ferries y por los de pasajeros (dos en los tres casos).

Finalmente, señalar que, gracias al encargo en 2014 de la construcción de un flotel (unidad habitacional flotante) por parte de Navantia para PEMEX Exploración y Producción, el grupo público de astilleros tiene trabajo asegurado durante 30 meses. Concretamente, se trata de un buque de alojamiento de personal que trabaja en plataformas petrolíferas, suponiendo para Navantia 1 millón de horas de trabajo, además de 130.000 de ingeniería.

4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO

De forma análoga a lo observado a nivel estatal, el sector vasco de construcción naval también ha contenido su volumen de producción en 2014, cifrándose ésta en 27 miles de toneladas brutas, volumen un 3,6% inferior al alcanzado en el ejercicio previo. En cualquier caso, conviene tener en cuenta que el recorte en la producción registrado en 2014 ha sido significativamente inferior al anotado en 2013 (-20%).

Tomando en consideración las diferentes fases productivas, tanto el tonelaje comenzado como el botado han aumentado (111,8% y 26,3%, respectivamente), mientras que el tonelaje entregado ha caído (-58,2%).

Cuadro nº 73 Producción naval en el País Vasco

Año	Tonelaje ponderado	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	(mGT)
				Tonelaje entregado
2005	33	101	11	7
2006	66	27	110	17
2007	64	80	29	116
2008	69	104	71	31
2009	81	73	95	60
2010	59	5	64	103
2011	37	51	21	57
2012	35	16	49	23
2013	28	17	19	55
2014	27	36	24	23

Fuente: Secretaría General de Industria y PYME. Ministerio de Industria, Energía y Turismo. Elaboración propia.

Por el contrario, en el caso de considerar el tonelaje compensado, la producción naval vasca pasa a crecer en términos interanuales en 2014 (22%), habiendo incrementado su cuota de participación sobre el total estatal (40% del total en 2014 frente a 31% en 2013).

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

Concepto	2013		2014	
	mCGT	% s/España	mCGT	% s/España
Tonelaje ponderado	50	31	61	40
Tonelaje comenzado	40	26	71	39
Tonelaje botado	42	26	58	42
Tonelaje entregado	77	45	56	35

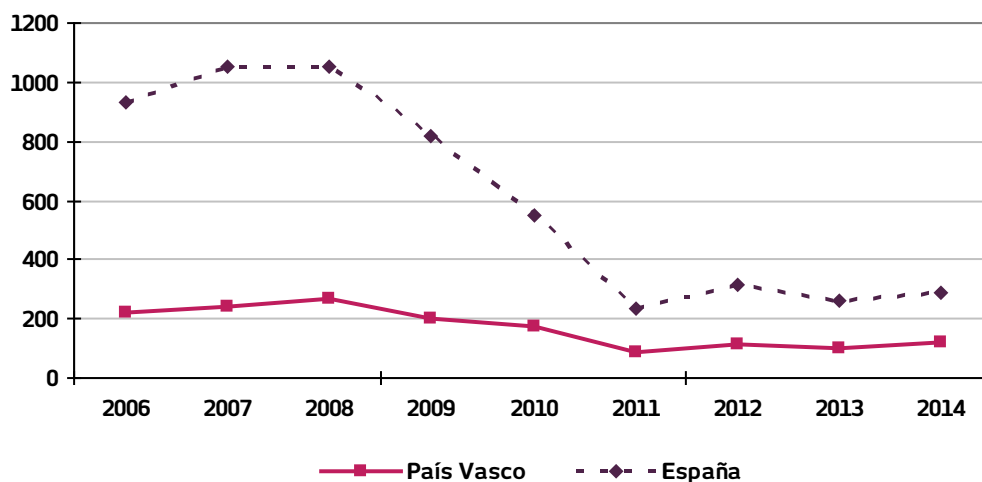
Fuente: Secretaría General de Industria y PYME. Ministerio de Industria, Energía y Turismo.

Dando continuidad al análisis en términos de tonelaje compensado, únicamente el tonelaje entregado ha descendido en 2014 (-27,3%), habiendo aumentado tanto el tonelaje comenzado como el botado (77,5% y 38,1%, respectivamente). Así las cosas, tan sólo el tonelaje entregado ha reducido su participación sobre el total estatal (35% en 2014 frente a 45% en 2013), habiéndola incrementado tanto el tonelaje botado (42% en 2014 frente a 26% en 2013) como el comenzado (39% en 2014 frente a 26% en 2013).

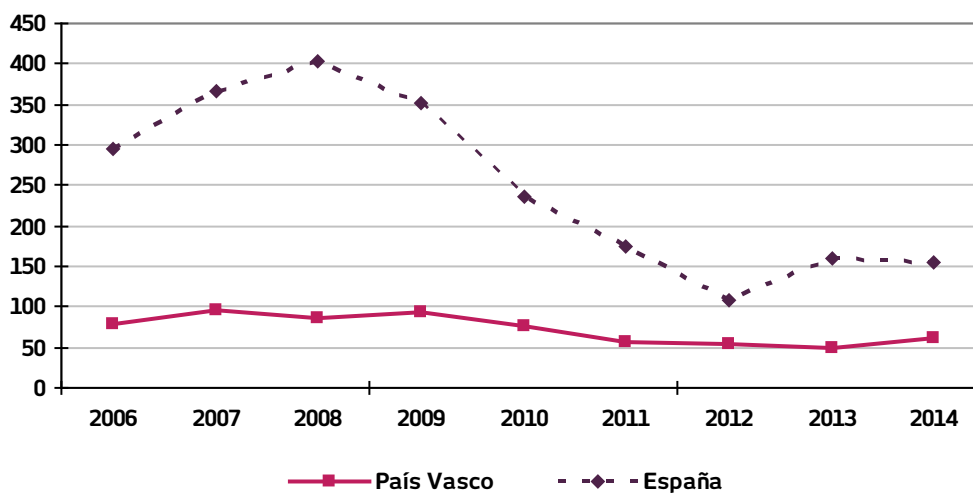
En lo relativo a la cartera de pedidos de los astilleros vascos, en 2014 ésta ha repuntado un 19% (-12,3% en 2013), cerrando el ejercicio con un volumen total de 119 miles de toneladas compensadas en cartera.

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: Secretaría General de Industria y PYME. Ministerio de Industria, Energía y Turismo. Elaboración propia.

Cuadro nº 75 Cartera de pedidos en el País Vasco

Año	mCGT
2005	186
2006	218
2007	240
2008	271
2009	201
2010	173
2011	89
2012	114
2013	100
2014	119

Fuente: Secretaría General de Industria y PYME. Ministerio de Industria, Energía y Turismo. Elaboración propia.

Pasando ya a considerar el panorama empresarial naval vasco, cabe destacar en primer lugar que La Naval de Sestao ha iniciado 2015 sin medidas de regulación de empleo por primera vez en cinco años, estando trabajando en la actualidad en un ferry para el armador Teso (cuya entrega se prevé para el primer semestre de 2016), dando empleo en la actualidad dicho trabajo a 185 trabajadores de la planta del astillero, a los que se suman 250 más en empresas auxiliares.

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

(unidades de CGT)

Empresa	Cartera pedidos		Buques terminados		Buques comenzados	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Astilleros Murueta	26.795	28.469	19.662	13.279	19.833	16.471
Astilleros Balenciaga	31.874	17.492	13.266	14.382	6.380	16.004
Astilleros Zamacona	33.171	53.678	7.181	20.063	13.509	18.705
CNN Sestao	7.799	19.659	36.922	7.799	0	19.659

Fuente: Secretaría General de Industria y PYME. Ministerio de Industria, Energía y Turismo.

Por lo que respecta a los astilleros vascos de menor dimensión, cabe señalar que la botadura de tres nuevos barcos a comienzos de 2014 por parte de Murueta, Balenciaga y Zamacona consolida una nueva etapa en el sector naval vasco, tras la incertidumbre creada por la supresión del anterior sistema de financiación "tax lease". Concretamente, Astilleros Murueta ha botado en el muelle de Erandio el atunero congelador *Egalabur*, Astilleros Balenciaga el atunero *Playa de Ris* en Zumaia, y Astilleros Zamacona el buque *Ocean Marlin* en Pasajes.



En este contexto, en el marco de la XVIII asamblea general del Foro Marítimo Vasco, el clúster marítimo ha afirmado que el sector naval vasco se encuentra actualmente ante un cambio de tendencia a positivo, impulsado fundamentalmente por: la confirmación de la disipación de las dudas sobre la nueva estructura de Tax Lease, el hecho de que la banca comienza a financiar y a estructurar nuevas operaciones, la reducción del coste de los avales y garantías y la financiación, y por el cambio euro-dólar que beneficia al sector.

5. AUTOMOCIÓN

A mediados de 2013 se produce un punto de inflexión en el devenir de la industria de automoción. Después de un lustro intentando sortear los embates de la crisis, la actividad sectorial parece mostrar signos de recuperación a nivel internacional. El año 2014 confirma dicha tendencia, cerrándose con una producción mundial de 89.747.430 vehículos, un 2,6% más que el ejercicio anterior. Sin embargo, no todos los grandes fabricantes siguen un mismo patrón de conducta. En un contexto donde algunos superan con creces las previsiones de años atrás, otros no terminan de dar señales definitivas de recuperación. En Europa, no obstante, la tendencia general ha sido de crecimiento, destacando España por encabezar dicha reactivación. En EE.UU., los tres grandes fabricantes, General Motors, Ford y Chrysler, parecen haber reconducido la situación económica delicada por la que atravesaron años atrás. Hay que recordar que hace cinco años tanto GM como Chrysler necesitaron ser rescatadas por el Gobierno estadounidense costándole a las arcas públicas 9.300 millones de dólares. En cuanto a China, sigue con su impresionante resistencia contra la crisis, acumulando un nuevo crecimiento en su imparable trayectoria.

5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

El año 2014 aporta, por tanto, cierta esperanza al sector. En términos productivos, son más los países que mejoran sus registros de 2013 que los que cierran el ejercicio en negativo. Empezando el análisis por el binomio con mayor representación, es decir, Asia-Oceanía, con 47,3 millones de vehículos producidos y un repunte de la actividad del 3,4%, se adjudica el 53% de la producción de vehículos en todo el mundo. China, referente productivo de la zona, es responsable del 26% de la producción mundial, esto es 23,7 millones de vehículos y sigue imparable en términos de evolución. Otros países asiáticos que también contribuyen notoriamente a ensalzar la actividad fabril de la zona son por un lado, Japón, con 9,7 millones de vehículos producidos en 2014 y por otro, Corea del Sur con 4,5 millones, ambos con pocos cambios con respecto a 2013.

Continuando con el bloque compuesto por los países de NAFTA y América del Sur, con una participación cercana al 24% sobre el total, el continente americano con 21,3 millones de vehículos se mantiene prácticamente en los mismos valores que el ejercicio anterior. Esta mínima variación interanual (0,7%) se debe a la evolución que experimentan los países de América del Sur (-16,5%) en un contexto donde EE.UU. y, sobre todo, México presentan un perfil mucho más dinámico. El primero de ellos, con 11,7 millones de vehículos producidos en sus fábricas, presenta un incremento del 5,4% y el segundo, con cerca de 3,4 millones de vehículos, protagoniza un aumento del 10,2%.

En cuanto al continente africano, con una presencia mucho menor en el mapa internacional (0,8%), consigue engordar sus valores en un 11,3% con respecto a 2013. A esta evolución contribuye el favorable comportamiento de Marruecos (38,5% de incremento) y la aportación de Sudáfrica que, experimentando un repunte del 3,7% en su actividad productiva, es responsable del 80% del total fabricado en África.

Con un total de 20.382.459 vehículos, Europa apunta una mejoría en sus cifras del 2,3% cobrando impulso la actividad fabril de la gran mayoría de los fabricantes europeos, siendo España el país que registra la mejor evolución. Profundizando en los datos por países, todos los grandes fabricantes europeos consiguen mantener o mejorar en 2014 su actividad productiva. Comenzando por el de mayor actividad, Alemania, con 5,9 millones de unidades producidas se atribuye un crecimiento del 3,3%. El siguiente país en cuanto a capacidad productiva es, por tanto, España, que cierra el ejercicio 2014 con 2.402.978 unidades fabricadas y el mejor comportamiento del grupo, esto es, un incremento del 11,1%. Francia, con un crecimiento del 4,4% y Reino Unido, con un inapreciable 0,1%, se adjudican producciones de 1,8 millones de unidades y de 1,6 millones de unidades respectivamente. Terminan de completar el panel europeo de los grandes productores, la República Checa (1,2 millones unidades producidas), Italia (697.864) y Bélgica (516.832) con comportamientos poco homogéneos entre sí (10,4%, 6% y 2,6%). Si bien es cierto que la UE-28 experimenta un positivo incremento del 4,5%, se encuentra aún lejos de los valores pre-crisis.

En cuanto al ranking mundial de productores, China lidera, por motivos de peso, la clasificación seguido a cierta distancia de EE.UU. y de Japón. El trio mejor posicionado del tablero mundial, China (26,4% de participación), EE.UU. (13%) y Japón (10,9%) son los responsables de la mitad de los vehículos que se fabrican a nivel mundial. En cuarto lugar, Alemania, con una penetración del 6,6%, se perfila como el primer europeo en la lista. Corea del Sur y la India, manteniéndose prácticamente en los mismos niveles productivos del ejercicio anterior, se adjudican un 5% y un 4,3% de la producción internacional lo que les sitúa en quinta y sexta posición. Tras ellos, dos países latinoamericanos se incorporan a la lista mundial de los "Top-10", esto es, México y Brasil. Si bien cercanos en lo que a producción se refiere (3,7% y 3,5% de peso específico respectivamente) muestran evoluciones muy distintas. El primero de ellos, como ya se ha comentado anteriormente, mejora sustancialmente sus registros de 2013 (10,2%), no así Brasil que sufre un descenso de doble dígito (-15,3%). España y Canadá, con representaciones semejantes (en torno al 2,7%) terminan de configurar el tablero internacional de los 10 primeros productores mundiales de vehículos.

En cuanto a las matriculaciones, en 2014 prevalecen los movimientos al alza, si bien en general de carácter moderado elevándose la cifra global hasta los 88,2 millones de unidades. Una vez más China domina, con 23,5 millones de vehículos matriculados, el panorama internacional, caracterizándose por su crecimiento imparable (6,9% de incremento en 2014) y por la gran similitud de los resultados ofrecidos en el apartado de producción y de matriculación. EE.UU., con un censo de 16,8 millones de vehículos matriculados, evoluciona de forma semejante al gigante asiático (6%). El siguiente país, por orden de magnitud, es Japón el que cuenta con un total de 5,6 millones de matriculaciones en 2014, un 3,5% más que en 2013. A continuación, el bloque compuesto por Brasil, Alemania e India, con valores que rondan los 3 millones evoluciona de forma dispar, con descensos del 7,1% y del 2,0% para Brasil e India y un repunte del 3% para el país germano. Un escenario similar se dibuja para el siguiente trio, Reino Unido, Rusia y Francia. Los dos países europeos elevan o mantienen sus indicadores del ejercicio anterior, esto es 2,8 millones de vehículos matriculados y 9,5% de incremento para el Reino Unido y 2,2 millones y un escaso aumento para Francia (0,2%) en un contexto donde las matriculaciones en Rusia se desploman un 15,1% situándose en 2,5 millones. Tras ellos, un nutrido número de países, entre los que se encuentra Italia, se mueven entre valores que van desde casi los dos millones de Canadá y el millón de Australia, donde destaca el notorio repunte del 60% de las matriculaciones reflejado en Irán. España, con 987.281 matriculaciones, se situaría justo después, experimentando un abultado incremento del 20% en los valores presentados para 2014, mejor comportamiento evolutivo del grupo junto con Irán.

Sin duda y a pesar del desempeño positivo de muchos de los grandes productores, todos se encuentran bien lejos del imponente desempeño en el mapa productivo que se le atribuye al gigante asiático cuya actividad se sitúa por encima de los valores totales de América o Europa. En cuanto a las perspectivas de futuro, según los expertos sectoriales, la producción de turismos superaría la barrera de los 100 millones de unidades en 2017, gracias principalmente al impulso de países como China y EE.UU. Para el próximo ejercicio también las previsiones son optimistas, con auge en las ventas en la mayoría de los mercados, donde se estima que los indicadores se acerquen progresivamente a valores pre-crisis.

Cuadro nº 77 Producción y matriculación de vehículos

PAÍS	Concepto	<i>(unidades)</i>		
		2013	2014	% Δ 14/13
Alemania	Producción	5.718.222	5.907.548	3,3
	Matriculación	3.257.718	3.356.718	3,0
Francia	Producción	1.740.000	1.817.000	4,4
	Matriculación	2.207.373	2.210.927	0,2
España	Producción	2.163.338	2.402.978	11,1
	Matriculación	822.950	987.281	20,0
Reino Unido	Producción	1.597.872	1.598.879	0,1
	Matriculación	2.595.713	2.843.025	9,5
Italia	Producción	658.206	697.864	6,0
	Matriculación	1.420.814	1.492.642	5,1
Bélgica	Producción	503.504	516.832	2,6
	Matriculación	547.139	544.113	-0,6
UE-15	Producción	12.815.768	13.401.716	4,6
	Matriculación	12.659.230	13.339.458	5,4
Rep. Checa	Producción	1.132.931	1.251.220	10,4
	Matriculación	185.939	215.594	15,9
UE-28	Producción	16.240.989	16.976.883	4,5
	Matriculación	13.603.840	14.406.254	5,9
Rusia	Producción	2.184.266	1.886.646	-13,6
	Matriculación	2.998.650	2.545.666	-15,1
Estados Unidos	Producción	11.066.432	11.660.699	5,4
	Matriculación	15.883.443	16.841.973	6,0
México	Producción	3.054.849	3.365.306	10,2
	Matriculación	1.100.542	1.176.305	6,9
Brasil	Producción	3.712.380	3.146.118	-15,3
	Matriculación	3.767.370	3.498.012	-7,1
Canadá	Producción	2.379.834	2.393.890	0,6
	Matriculación	1.780.523	1.889.437	6,1
Japón	Producción	9.630.181	9.774.558	1,5
	Matriculación	5.375.513	5.562.887	3,5
India	Producción	3.898.425	3.840.160	-1,5
	Matriculación	3.241.302	3.176.763	-2,0
Tailandia	Producción	2.457.057	1.880.007	-23,5
	Matriculación	1.330.672	881.832	-33,7
Corea del Sur	Producción	4.521.429	4.524.932	0,1
	Matriculación	1.543.564	1.661.868	7,7
China	Producción	22.116.825	23.722.890	7,3
	Matriculación	21.984.079	23.491.893	6,9

Fuente: ANFAC y OICA.

5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

La industria de automoción es un sector estratégico para la economía nacional. Con un total de 17 fábricas presentes en todo el territorio, una participación del 7,3% en el PIB (incluyendo componentes) y absorbiendo un 8,7% de la población activa (empleo directo e indirecto), el sector está siendo un pilar importante para la recuperación económica nacional. El año 2014 se ha caracterizado además por crear empleo y por lograr potenciar las inversiones. Tanto es así que la inversión en las fábricas nacionales ha ascendido a los 2.000 millones de euros, destinados a optimizar los procesos productivos y a adecuar las fábricas para la llegada de nuevos modelos. Son 13 los nuevos modelos incorporados a la actividad productiva nacional, lo que permite contar con trabajo hasta un horizonte de 8 años. Entre ellos destacan por su carácter innovador y por fabricarse en exclusiva en el territorio nacional, el Renault Captur, el Citroën Cactus y el Ford Mondeo Hybrid.

En el año 2014 son 2,4 millones los vehículos producidos en fábricas nacionales, un 11,1% más que el ejercicio anterior y el mejor dato en cinco años. A tenor de ello, parece que la crisis empieza a disiparse y las perspectivas para los próximos años son más halagüeñas, apuntando a superar la barrera de los 3 millones de vehículos producidos en 2017. En este ejercicio han sido varios los factores que han propiciado el impulso productivo. El primero de ellos, pilar de la recuperación sectorial, tiene que ver con la evolución de las exportaciones que aceleran su crecimiento en 2014 con un incremento interanual del 9,2% superando la barrera de los 2 millones de vehículos. A este comportamiento favorable se suma un mejor desempeño del mercado interior, una vez más de la mano de un nuevo Plan PIVE (Plan de Incentivos para Vehículos Eficientes) que ha permitido elevar considerablemente las matriculaciones. De hecho, según previsiones de ANFAC, el nuevo Plan PIVE aprobado en mayo 2015 (8ª edición) tendría un impacto en la economía nacional de 3.400 millones de euros, debido principalmente a su fuerte capacidad de arrastre de otros sectores. Asimismo, este impulso del Gobierno viene acompañado de otra medida de dinamización del consumo privado, como es el Plan PIMA Aire para la renovación de furgonetas y vehículos comerciales. A ello, por tanto, hay que sumarle el buen desempeño de las exportaciones rebasando los 2 millones de vehículos vendidos fuera de nuestras fronteras, siendo además el segmento con mayor representación, los turismos, el que evoluciona en mayor medida.

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

(unidades)

Subsector	Producción			Exportaciones			Matriculaciones		
	2013	2014	%Δ	2013	2014	%Δ	2013	2014	%Δ
Turismos	1.719.700	1.871.985	8,9	1.493.731	1.631.744	9,2	722.689 ^(*)	855.308 ^(*)	18,4
Todoterrenos	34.968	26.357	-24,6	34.430	25.509	-25,9	- ^(*)	- ^(*)	
Comer. ligeros y furgones	354.983	446.847	25,9	304.950	331.672	8,8	85.384	113.782	33,3
Vehículos industriales	53.687	57.789	7,6	46.863	50.968	8,8	13.158	16.214	23,2
Autobuses	0	0	0	0	0		1.719	1.977	15,0
Total	2.163.338	2.402.978	11,1	1.879.974	2.039.893	8,5	822.950	987.281	20,0

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

Fuente: ANFAC.

Centrando ahora el análisis desde los diferentes tipos de vehículos y empezando por el capítulo productivo, los turismos, con una representación del 78% del conjunto de la actividad productiva, experimentan un incremento del 8,9% con respecto al ejercicio anterior. Los comerciales ligeros y furgones, siguientes en cuanto a unidades producidas (19% del total), presentan un comportamiento mucho más dinámico, aumentando significativamente su producción en 2014 (25,9%). Los vehículos industriales, con una penetración del 2%, apuntan un incremento del 7,6%, siendo un año más los todoterrenos los únicos que generan un descenso en términos productivos (-24,6%).

Este mismo análisis desde la óptica de la exportación presenta cierta similitud con el apartado productivo, excepción hecha de los comerciales ligeros y furgones donde se asiste a un crecimiento mucho menor en las ventas al exterior (8,8% frente a 25,9%) que en el ámbito productivo. Los turismos apuntan un crecimiento del 9,2% en su actividad exportadora mientras que los comerciales ligeros y furgones, al igual que los vehículos industriales, presentan un repunte del 8,8%. Cabe destacar el importante papel que juegan las exportaciones en la industria en general y en los vehículos industriales y todoterrenos en particular donde el 88% y 97% de las ventas respectivamente se realizan fuera de nuestras fronteras.

En cuanto a las matriculaciones, se produce en 2014 un importante impulso de las mismas. Más concretamente, con un notable 20% de incremento, se superan ampliamente los niveles de 2013 acercándose ya al millón de unidades (987.281). Es necesario subrayar que la buena evolución del mercado interior tiene mucho que ver con las políticas de ayudas económicas a la compra propulsadas por el Gobierno que, lógicamente, ayudan a renovar el parque de vehículos, un parque que según los datos más recientes empieza a estar muy envejecido.

Continuando con el análisis de las matriculaciones y en lo que a la distribución por marcas se refiere, en términos generales, los principales fabricantes presentes en el merca-

do nacional elevan sus matriculaciones en 2014. Comenzando por el grupo Volkswagen, compuesto por Seat y Volkswagen, este consolida su liderazgo al alcanzar las 144.883 unidades matriculadas, reflejo de un incremento en sus ventas del 15,6%, adjudicándose, por tanto, una cuota de mercado del 17%. Otro grupo, esta vez de origen francés, compuesto por Peugeot y Citroën, con una penetración del 13,7%, eleva hasta 117.197 los turismos matriculados, un 6,1% más que el ejercicio anterior. A continuación, con cuotas de mercado semejantes (entre el 7% y el 8%) se afianzan Opel, Renault y Ford apuntando notables crecimientos en sus ventas (20,6%, 15,8% y 20,7% respectivamente). El resto de marcas cuenta ya con una presencia menor en el mercado, por debajo del 5%, en un contexto donde destaca la evolución de KIA (41,4%) que escala posiciones en el ranking nacional. Dicho esto, y si bien se han producido movimientos al alza de diferente magnitud en las marcas citadas, se comprueba que finalmente el reparto del mercado se muestra muy similar al presentado el ejercicio anterior.

Cuadro nº 79 Matriculación de turismos por marcas

Marcas	2013	2014	(unidades)
			%Δ
Volkswagen	65.906	76.958	16,8
Seat	59.395	67.894	14,3
Grupo Seat Volkswagen	125.301	144.883	15,6
Peugeot	60.150	62.570	4,0
Citroën	50.319	54.614	8,5
Grupo PSA^(*)	110.469	117.197	6,1
Opel	55.284	66.700	20,6
Renault	56.156	65.043	15,8
Ford	48.729	58.818	20,7
Toyota	36.827	41.242	12,0
Nissan	34.928	39.858	14,1
Audi	34.472	37.658	9,2
Dacia	29.724	36.485	22,7
Hyundai	30.267	35.054	15,8
KIA	22.241	31.452	41,4
Mercedes	28.010	30.157	7,7
B.M.W	28.089	29.357	4,5
Resto de marcas	82.192	121.404	47,7
Total	722.689	855.308	18,4

(*): Peugeot y Citroën.

Fuente: DGT y ANFAC.

Pasando a analizar la información relativa al comercio exterior, en 2014 la exportación sigue concentrando el grueso de la producción nacional. Como es bien sabido, la industria de automoción se mueve en un entorno global y las exportaciones han sido un factor esencial de sostenimiento de la demanda en épocas de crisis. A nivel nacional, los fabricantes de vehículos comparten ese patrón de conducta, haciendo llegar sus productos a más de un centenar de países, procurando además dirigir sus ventas a mercados con mayor poder adquisitivo. Sin embargo, si se analizan detenidamente los flujos comercia-

les con el exterior, y a pesar del grado de apertura que caracteriza al sector, la UE sigue siendo el principal receptor de producto nacional. A pesar de los esfuerzos de la industria por buscar nuevos mercados se comprueba que son con los países geográficamente más próximos con los que se aprecia un mayor dinamismo comercial. Dicho esto, los principales clientes de los fabricantes nacionales son, por orden de importancia, Francia (26,8% de las exportaciones), Alemania (14,7%), Reino Unido (13,6%) e Italia (7,8%). Si a este cuarteto se le unen los dos siguientes países, también europeos, como son Turquía (3,8%) y Bélgica (2,9%), estos seis países europeos serían los responsables de la compra de 7 de cada 10 vehículos exportados. Completan el mapa mundial países como Argelia (2,6% de peso específico) cuya relación comercial es más reciente con la industria nacional, EE.UU. (2,6%), Países Bajos (2,1%) y Austria (1,8%). Estos 10 países reciben 1.601.794 unidades procedentes de las factorías nacionales, cerca del 80% del total.

Cuadro nº 80 Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos

País	2013	2014	%Δ
Francia	516.948	546.083	5,6
Alemania	281.708	299.855	6,4
Reino Unido	243.714	277.885	14,0
Italia	147.969	158.368	7,0
Turquía	98.819	77.872	-21,2
Bélgica	59.348	59.059	-0,5
Argelia	83.206	52.644	-36,7
USA	20.849	52.113	150,0
Países Bajos	35.763	41.840	17,0
Austria	38.966	36.075	-7,4
Total 10 principales países	1.527.290	1.601.794	4,9
Resto	352.684	438.339	24,3
Total Exportaciones	1.879.974	2.040.133	8,5

Fuente: ANFAC.

En cuanto a la balanza comercial, el sector del automóvil ha conseguido un superávit de 16.063 millones de euros en 2014, resultado de unas exportaciones que alcanzan un valor de 28.974 millones y unas importaciones que se elevan hasta los 12.912 millones de euros. Por tipo de vehículos y comenzando por los turismos, en 2014 las exportaciones ascienden a 23.249 millones de euros, 10,4% más que en 2013, mientras que las importaciones superan en un 32,6% los valores del ejercicio anterior, suponiendo 11.185 millones de euros. Con todo, 2014 se cierra con un saldo positivo de 12.064 millones de euros, un 4,4% menos que en 2013, debido lógicamente al impulso de las importaciones. Los camiones también generan movimientos al alza en el valor de las exportaciones (13,1%) como en el de las importaciones (35,8%), alcanzando un saldo comercial positivo de 3.794 millones de euros (5,7% más que en 2013). En un orden de magnitud muy inferior se mueven los vehículos especiales y los autobuses, los primeros recortando ambas parti-

das y los segundos recortando el valor de las exportaciones mientras aumenta el correspondiente a las importaciones, presentando igualmente superávit en sus balanzas comerciales, elevándose a 87 millones de euros en el primero de ellos y a 118 millones de euros el segundo.

Cuadro nº 81 Exportación e Importación del sector de automoción

(M euros)

Vehículos	Exportaciones y entregas intracomunitarias			Importaciones y adquisiciones intracomunitarias			Saldo Exportaciones - Importaciones		
	2013	2014	%Δ	2013	2014	%Δ	2013	2014	%Δ
Turismos	21.055	23.249	10,4	8.437	11.185	32,6	12.618	12.064	-4,4
Camiones	4.762	5.387	13,1	1.173	1.593	35,8	3.588	3.794	5,7
Vehículos especiales	143	127	-11,5	58	40	-31,4	85	87	2,3
Autobuses	280	212	-24,4	85	94	11,1	196	118	-39,8
Total	26.240	28.974	10,4	9.753	12.912	32,4	16.487	16.063	-2,6

Fuente: Dirección General de Aduanas.

Una vez analizadas las principales magnitudes de la industria constructora, es necesario detenerse en la industria proveedora, la cual contribuye activamente a que el sector de automoción sea un sector estratégico para la economía nacional. En 2014, las grandes cifras sectoriales de la industria de componentes y accesorios reflejan una evolución muy positiva del desempeño de la industria, presentando mejoras en todos los apartados, muestra inequívoca de la alta competitividad de sus empresas. Comenzado por la facturación, el ejercicio se salda con un total de 29.732 millones de euros, resultado de una variación interanual del 6,1% con respecto a 2013. Del mismo modo evoluciona el empleo que, continuando con la tendencia ascendente de los dos últimos años, se sitúa en 196.582 personas, un 3% más que el año anterior.

En cuanto al resto de indicadores, todos se contagian de cierto optimismo apuntando incrementos de diferente magnitud. El salto cuantitativo más significativo se produce en el apartado de inversiones. Con una dedicación del 6,1% de la facturación, las inversiones ascienden a 1.811 millones de euros, un 19% más que en 2013. Asimismo, la inversión en I+D+i recibe un impulso significativo, con un total de 904 millones de euros, es decir, un 15,3% más que los valores administrados el ejercicio anterior. En términos comerciales, se asiste a su vez a un incremento tanto de las exportaciones como, y sobre todo, de las ventas domésticas. Tanto es así que las primeras registran un aumento del 3,6% frente al 9,9% registrado en el mercado nacional. Sin embargo, es necesario subrayar que la actividad exterior es mucho más pujante, generando un valor de 17.602 millones de euros frente a los 12.121 millones correspondientes al mercado nacional. Asimismo, en el ámbito doméstico, son a su vez las ventas dirigidas a la industria constructora las que presentan la mejor evolución (13,4%) además de ser responsables del 65% del

total, mientras que el mercado de recambio consigue mejorar tímidamente sus valores (3,9% de incremento).

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

(M euros)

CONCEPTO	2013	2014	%Δ 14/13
Facturación	28.019	29.723	6,1
Ventas Mercado Nacional	11.030	12.121	9,9
- Equipo original	6.906	7.833	13,4
- Recambio	4.124	4.287	3,9
Exportaciones	16.988	17.602	3,6
Inversiones	1.521	1.811	19,0
Inversión en I+D+i	785	904	15,3
Empleo (nº de trabajadores)	190.949	196.582	3,0

Fuente: Sernauto.

En cuanto a las perspectivas de futuro, el devenir de la industria auxiliar depende lógicamente del éxito de la industria constructora. Los grandes grupos multinacionales parecen seguir apostando por los fabricantes nacionales lo que deja entrever un periodo de crecimiento sectorial que beneficiará a toda la cadena productiva, sobre todo a aquellos fabricantes de componentes con mayor presencia en los procesos productivos. Es cierto que el sector es reconocido por su alta competitividad, su dinamismo y por su rapidez a la hora de adaptarse a los cambios lo que le ha permitido ir adquiriendo cada vez mayor protagonismo en los procesos productivos, siendo responsables del 75% del valor del vehículo.

Dicho esto y a modo de cierre del capítulo y en lo que al futuro del sector de automoción se refiere la última información sectorial apunta a cierto optimismo. Por un lado, las inversiones en fábricas nacionales se consolidan y son 13 los nuevos modelos asignados y por otro, los mercados empiezan a tener pulso, incluido el mercado doméstico si bien impulsado por los planes de incentivos del Gobierno. En el camino a la recuperación se encuentra inmerso el sector con el objetivo de llegar a los 3 millones de unidades producidas en tres años. Este es el planteamiento de la patronal ANFAC dentro de su estrategia Plan 3 Millones, cuyos retos tienen que ver con la búsqueda del cliente digital, el desarrollo de aspectos como la logística, la energía y el comercio exterior. Según información publicada por ANFAC para elevar la competitividad del sector es importante por un lado, readaptar los sistemas productivos y logísticos, asegurar el acceso a materias primas y energía a costes razonables y por otro, incorporar y formar a los profesionales de mayor talento, encontrar nuevos modelos de negocio y colaboración a lo largo de toda la cadena de valor en el marco de una regulación coherente y coste-eficiente.

5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV

En 2014, la industria vasca de componentes de automoción vuelve a demostrar su alta competitividad cerrando el ejercicio con una mejora en sus principales magnitudes. Esta evolución positiva de las cifras tiene una repercusión significativa en la economía vasca teniendo en cuenta que son unas 300 empresas las que conforman el sector, generando 36.093 puestos de trabajo en el País Vasco. Además si se tiene en cuenta las más de 230 plantas productivas fuera del Estado, repartidas en una trentena de países, la cifra de empleo superaría las 75.000 personas. A este ya de por sí nutrido tejido empresarial hay que sumarle la aportación de Mercedes-Benz que da empleo a unas 3.500 personas en su fábrica de Vitoria representando el 2,7% del PIB del País Vasco y el 4,7% de las exportaciones. Si bien en el ejercicio anterior la factoría de Vitoria había sido noticia por la aplicación de un Expediente de Regulación de Empleo, parece que la situación se ha reconducido. Desde la matriz del grupo alemán Daimler se ha anunciado una inversión de cerca de 190 millones de euros en la planta vasca - la segunda mayor de camionetas del grupo con una producción de 75.000 vehículos al año-, con el objetivo de adaptarla para producir una "nueva generación" de furgonetas. Dicho esto, la facturación del sector vasco de automoción representa aproximadamente el 21,4% del PIB del País Vasco y supone el 47% del total del sector de componentes de automoción en el Estado.

Concretando en la información del ejercicio 2014 y según datos facilitados por ACICAE¹, la cifra de facturación del sector vasco proveedor de automoción se eleva hasta los 13.747 millones de euros, un 5,2% más que el ejercicio anterior. Estos datos permiten afirmar que las empresas continúan en la senda de crecimiento iniciada en 2010, después del parón de 2009 debido a la crisis. El siguiente indicador de relevancia que es, sin duda, el dato de empleo, en 2014 se aprecia también un crecimiento en este apartado, pasando de 34.851 personas empleadas en 2013 a 36.093 personas en 2014.

Cuadro nº 83 Evolución del sector vasco proveedor de automoción					
Concepto	2010	2011	2012	2013	2014
Facturación (M euros)	9.509	11.598	12.421	13.071	13.747
Ventas Automoción (M euros)	9.223	11.250	11.780	12.286	13.472
Empleo (nº de personas)	34.750	36.764	35.376	34.851	36.093

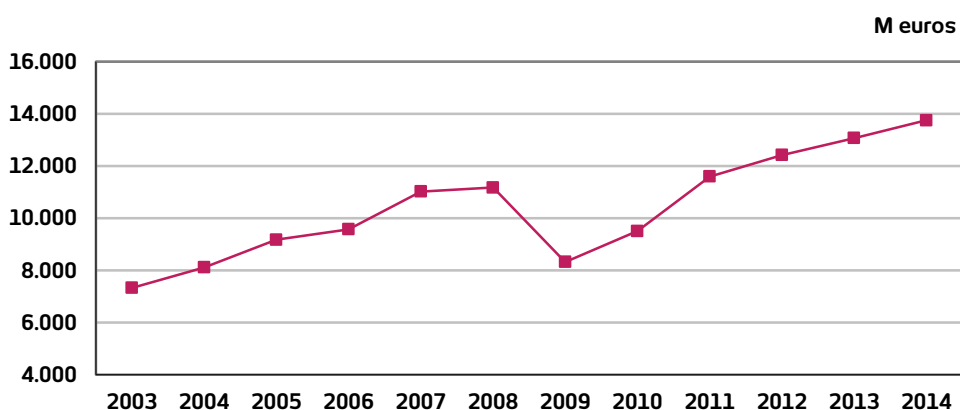
Fuente: ACICAE.

Al igual que lo ocurrido en 2013, la gran mayoría de las ventas (98%) de la industria proveedora están ligadas al sector de automoción, sector que requiere de productos de alta calidad y que también está evolucionando al alza. En cuanto a la distribución de las ventas por segmentos, el 60% se destina a los constructores de vehículos, el 38% a los pro-

¹ Clúster de Automoción de Euskadi.

veedores de primer nivel y, finalmente, un escaso 3% se destina al mercado de recambio. En cuanto al I+D+i, en el ejercicio 2014 el sector ha destinado un 2,7% de las ventas a dicho apartado, porcentaje que se eleva hasta un 7% cuando se trata de las grandes compañías.

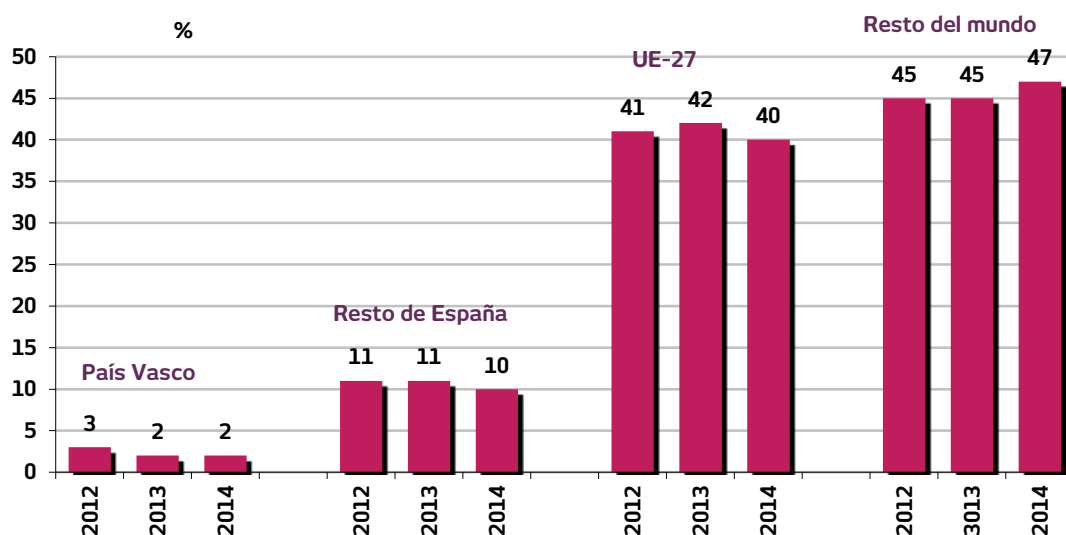
Gráfico nº 11 Evolución de la facturación del sector



Fuente: ACICAE.

En lo que hace referencia a las exportaciones, el sector de automoción es un sector netamente exportador. En el caso de la industria de componentes la propensión exportadora se eleva hasta el 90%, siendo por tanto las ventas en el exterior los verdaderos artífices de la buena evolución sectorial. En ese contexto, la UE juega un papel relevante como receptor de producto nacional, correspondiéndole el 40% de las ventas, siendo sin embargo el Resto del mundo el que presenta una mayor penetración (47%) y mejor evolución. El País Vasco se adjudica un escaso 2% y el resto del mercado nacional absorbe cerca del 10% 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.

Finalmente y a modo de conclusión del capítulo, el ejercicio 2014 muestra que el sector se encuentra en un momento de crecimiento, confirmando así su alta competitividad. En elevar esa competitividad se esfuerzan por un lado, y sobre todo, las empresas y por otro lado, tanto ACICAE como el AIC, Automotive Intelligence Center, que nace con el objetivo de generar valor para el sector combinando actividades de vigilancia competitiva, formación, investigación y desarrollo industrial. Todo ello contribuye a que las perspectivas de futuro se muestren muy favorables y que reine el optimismo entre las empresas sin por ello dejar de trabajar en la búsqueda de nuevos destinos para sus productos así como en soluciones innovadoras para seguir creciendo en un mercado altamente competitivo.

6. MÁQUINA-HERRAMIENTA

6.1 PANORAMA MUNDIAL

Una primera aproximación a las grandes magnitudes sectoriales de máquina-herramienta apunta a una notable mejoría en el desempeño de la industria internacional. El ejercicio 2014 se cierra con una actividad productiva que alcanza los 62.962 millones de euros, valor que supera ampliamente las cifras registradas en 2013 (21,8% de incremento interanual). Sin embargo, detrás de esta significativa mejora productiva, subyace un factor determinante que tiene que ver con el comportamiento evolutivo de China, que prácticamente triplica sus propios valores de 2013. Así las cosas, este impulso en la actividad productiva del gigante asiático, dada su condición de primer productor mundial de máquina-herramienta (30% de la producción mundial), altera significativamente los resultados sectoriales.

Tanto es así que, profundizando en el análisis, y en lo que al comportamiento del resto de países productores se refiere, no se aprecian grandes cambios en el tablero internacional. Alemania, con 10.664 millones de euros (-3,6% de variación interanual) y Japón, con 9.658,7 millones de euros (4,1%) se afianzan en el segundo y tercer lugar del ranking productivo. A cierta distancia, se sitúan Corea del Sur e Italia, con valores productivos muy similares entre sí, si bien con comportamientos evolutivos de signo opuesto. Esto es, por un lado, una producción de 4.238,6 millones de euros y un crecimiento del 6,1% para Corea del Sur y por otro, una producción de 4.176,6 millones de euros, resultado de un descenso del -2,9% para Italia. Con valores cercanos a los 3.600 millones de euros se mantienen en la sexta y séptima posición EE.UU. y Taiwán, sin cambios sustanciales con respecto a 2013 para el primero de ellos y un incremento del 3,6% de la producción anual para el segundo. Cinco países europeos terminan de completar el tablero de los productores mundiales de máquina-herramienta más importantes, siendo Suiza, con una producción valorada en 2.560,9 millones de euros, el primero de ellos. Ya en otro orden de magnitud, se sitúan otros actores, como Austria, con 906,4 millones de euros producidos, España, con 877,7 millones de euros, Reino Unido, con 701,5 millones de euros y, finalmente, Francia con 575,2 millones de euros. El buen comportamiento de Austria (10%) en el ámbito productivo, unido a la contracción de la producción nacional (-6,3%), hace descender un puesto a España pasando a corresponderle la décima posición en el ranking mundial de fabricantes de máquina-herramienta.

Cuadro nº 84 Producción, comercio y consumo mundial de máquinas-herramienta*(M euros)*

País	2014 ^(*)			Consumo
	Producción	Exportación	Importación	
China	17.914,9	2.484,0	8.430,6	23.861,5
Alemania	10.664,0	7.392,8	2.290,9	5.562,1
Japón	9.658,7	6.320,7	538,7	3.876,7
Corea del Sur	4.238,6	1.683,1	1.126,1	3.681,6
Italia	4.176,6	3.151,2	840,3	1.865,7
EE.UU.	3.688,7	1.569,9	3.945,4	6.064,2
Taiwán	3.537,8	2.825,0	557,0	1.269,8
Suiza	2.560,9	2.150,8	480,2	890,3
Austria	906,4	703,3	343,1	546,2
España	877,7	777,2	330,6	431,1
Reino Unido	701,5	555,4	672,3	818,4
Francia	575,2	492,2	721,3	804,6
Resto países	2.917,5	4.294,8	13.186,9	11.809,6
Total	62.962,1	33.081,7	33.081,7	62.962,1

(): Estimaciones.**Fuente: AFM.*

Centrando el análisis en los flujos comerciales y más concretamente en los indicadores de comercio internacional, Alemania, con 7.392,8 millones de euros, se perfila como el país productor con mayor actividad exportadora en 2014. En segundo lugar, con 6.320,7 millones de euros, se consolida Japón a pesar de evolucionar a la baja con respecto a 2013 (-6%), comportamiento evolutivo prácticamente idéntico al registrado por Alemania (-6,4%). Con valores sensiblemente inferiores, se sitúan ya el resto de países, encabezados por Italia. El país europeo, con 3.151,2 millones de euros en maquinaria exportada y una contracción interanual del -8%, ha conseguido defender su tercer puesto en el ranking exportador. Los siguientes países más activos en dicho ámbito son Taiwán (2.825 millones de euros), China (2.484 millones de euros), Suiza (2.150,8 millones de euros), Corea del Sur (1.683,1) y EE.UU. (1.569,9 millones de euros). Por debajo de los 1.000 millones de euros exportados asoman varios países europeos tales como España, Austria, Reino Unido y Francia.

Merece la pena destacar el importante papel que juegan las exportaciones en el crecimiento o sostenibilidad de la actividad de muchos de los principales países productores, dado su elevado grado de apertura al exterior. Tanto es así que, salvo en el caso de China, EE.UU y Corea del Sur, para el resto de países el valor de las exportaciones supone desde un 65% del valor producido, por ejemplo para el caso concreto de Japón, hasta un contundente 88,5%, indicador correspondiente a la industria nacional de máquina-herramienta.

Pasando ya a analizar las importaciones, una vez más es necesario destacar el gran protagonismo del gigante asiático. China, país netamente importador, con 8.430,6 millones de euros es el responsable del 25,5% del total importado a nivel mundial. Aunque lejos de los valores manejados por China, pero también merecedores de cierto protagonismo en el mapa importador, destacan países como EE.UU. (3.945,4 millones de euros) y Alemania (2.290,9 millones de euros) y, en menor medida, Corea del Sur (1.126,1 millones de euros). Con una presencia menos potente pero con comportamientos evolutivos significativos, aparecen países como España, Italia y Taiwán que aumentan sus registros del año anterior en un 23,1%, 15,6% y un 39,7%, respectivamente.

Cerrando con el apartado de comercio internacional y en lo que al consumo se refiere, el gigante asiático vuelve a revalidar su título de mayor consumidor mundial de máquina-herramienta. Así, de los 62.962,1 millones de euros consumidos a nivel mundial, 23.861,5 millones de euros (37,9%) corresponden a China, por lo que no solo se afianza en la primera posición del ranking mundial sino que prácticamente duplica su propio registro de 2013. Ya a cierta distancia surgen países como EE.UU. y Alemania, presentes en las primeras posiciones en dicho ámbito pero cuya representación no supera el 10% del total consumido.

Para concluir con el panorama internacional, es interesante resaltar en el marco europeo la I Conferencia Europea sobre Fabricación Aditiva organizada por CECIMO, Asociación Europea de las Industrias de Máquina-herramienta, donde se aborda como tema central la fabricación aditiva o impresión 3D desde la perspectiva tecnológica, de mercados, desarrollo económico y sostenibilidad sectorial. La manufactura aditiva, como gran salto innovador para la industria, se considera ya una de las tecnologías más revolucionarias del siglo 21 convirtiéndose para la máquina-herramienta en una gran oportunidad de crecimiento.

6.2 MÁQUINA-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO

Si bien en el ejercicio anterior el sector de máquina-herramienta en el País Vasco parecía haber retomado la senda del crecimiento continuado, el año 2014 se cierra con una ligera contracción de la producción nacional (-6,3%). A este respecto, cabe destacar que el gran pilar del crecimiento de la industria nacional, las exportaciones, se han visto afectadas por la situación de incertidumbre que ha reinado en algunos países donde los fabricantes nacionales habían concentrado sus esfuerzos exportadores. Así, dicha situación ha determinado en gran medida el devenir de la industria en el ejercicio 2014.

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

Concepto	<i>(m euros)</i>			
	2012	2013	2014	%Δ 14/13
1. Producción	851.650	937.010	877.710	-6,3
2. Ventas interiores	69.260	72.980	100.530	37,8
3. Exportaciones	782.400	864.030	777.190	-10,1
4. Importaciones	233.280	236.640	330.610	39,7
5. Consumo interior	302.530	309.620	431.140	39,2
6. Proporción exportación = 3/1	91,9	92,2	88,5	-4,0
7. Proporción importación = 4/5	77,1	76,4	76,7	0,3

Fuente: AFM.

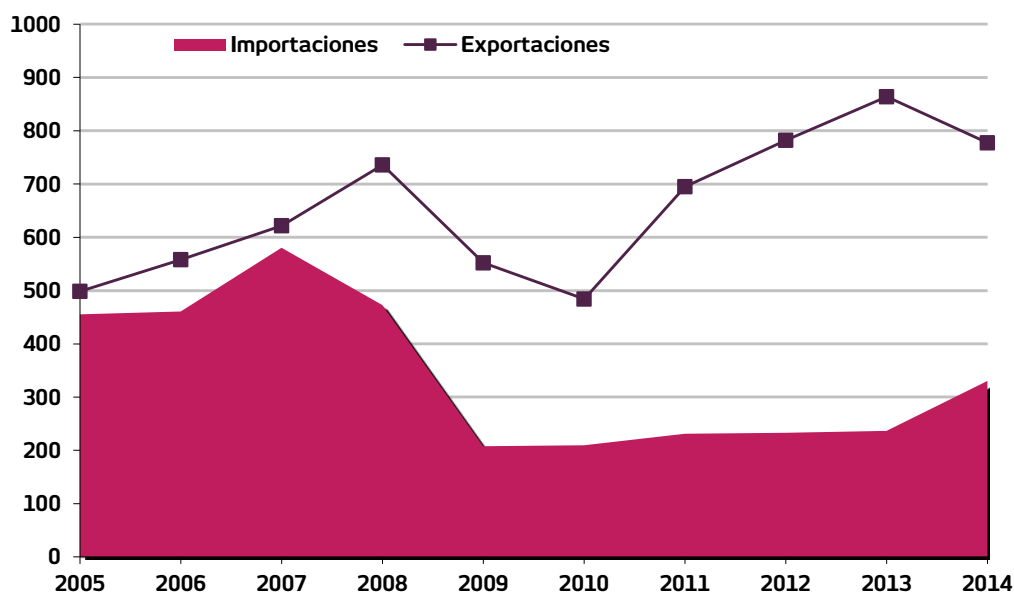
A la vista de los datos expuestos en el cuadro superior, el año 2014 presenta cambios sustanciales en el comportamiento de las principales variables del sector de máquina-herramienta nacional. Comenzando por el capítulo productivo, en 2014 la producción asciende a 877,7 millones de euros, lo que supone una contracción de la actividad del -6,3% (lejos del incremento del 10% del ejercicio anterior). Este cambio de tendencia en la actividad productiva viene acompañado de una evolución de orden negativo en las exportaciones, que si bien en 2013 marcaron su máximo histórico, en 2014 se contraen de forma significativa (-10,1%). Lógicamente, teniendo en cuenta el perfil netamente exportador de la industria nacional, situándose como se ha comentado anteriormente la proporción exportadora en un 88,5%, el desempeño de las exportaciones tiene especial incidencia en los resultados del ejercicio. Con todo, y a pesar de perder impulso, la partida de exportación asciende a 777,2 millones de euros en 2014.

La otra cara de la moneda se ha vivido en el mercado interior. Tanto es así que los pedidos nacionales aumentan sustancialmente con respecto a 2013, un 37,8% más, cerrándose el ejercicio con un total de 100,5 millones de euros invertidos. Del auge de las ventas en el mercado doméstico es responsable, en mayor o menor medida, el "Plan Renove" de máquina-herramienta impulsado por el Gobierno Vasco y que supone un aliciente para las empresas a la hora de adquirir nueva maquinaria y, por ende, un repunte de la actividad sectorial.

En lo que a las importaciones se refiere, si bien es cierto que la industria nacional de máquina-herramienta se caracteriza por una actividad comercial claramente orientada hacia la exportación, es necesario destacar el aumento registrado en las importaciones cuyo valor ha pasado de 236,6 millones de euros en 2013 a 330,6 millones de euros en 2014. De hecho, el valor de las importaciones no superaba los 250 millones de euros desde el año 2008.

Gráfico nº 13 Balanza comercial del sector de la máquina-herramienta

(M euros)



Fuente: AFM.

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

(m euros)

Tipo de máquinas-herramienta	2012	2013	2014	% Δ 14/13
Fresadoras	141.000	168.930	146.910	-13,0
Tornos	95.170	114.010	138.180	21,2
Máquinas especiales y transfer	74.260	95.020	94.090	-1,0
Centros de mecanizado	37.680	54.250	53.970	-0,5
Rectificadoras	57.580	51.060	65.240	27,8
Mandrinadoras	19.090	13.810	10.260	-25,7
Taladros	18.490	17.800	15.450	-13,2
Máquinas de procesos físico-químicos	13.360	15.010	19.250	28,2
Sierras y tronzadoras	6.050	1.730	5.080	193,6
Otras de arranque	33.910	31.890	29.140	-8,7
Total M-H por arranque	496.610	563.510	577.570	2,5
Prensas mecánicas	129.670	127.350	153.400	20,5
Máquinas para cizallar	103.490	94.090	52.950	-43,7
Máquinas para curvar, plegar y aplanar	16.530	76.470	30.630	-59,9
Prensas hidráulicas	48.170	32.900	12.160	-63,0
Máquinas para punzonar o entallar	14.470	12.610	15.670	24,3
Otras de deformación	42.710	30.080	35.330	17,5
Total M-H por deformación	355.050	373.500	300.140	-19,6
TOTAL Máquinas-Herramienta	851.650	937.010	877.710	-6,3

Fuente: AFM.

Pasando ya a analizar el comportamiento evolutivo de la producción por tipo de máquina, una primera aproximación a los datos muestra diferencias sustanciales con respecto al ejercicio anterior. La más significativa tiene que ver con los movimientos sobrevenidos en el primer lugar del ranking productivo. Si bien las fresadoras venían siendo el producto estrella del mapa productivo, al contraer su actividad un -13%, ceden la primera posición a las prensas mecánicas. Por subsectores, también este ejercicio pone de manifiesto comportamientos evolutivos muy marcados, con un primer subsector, el de arranque, que consigue elevar tímidamente su producción (2,5%), en contexto muy poco favorable para el sector de deformación que sufre un importante deterioro de su producción en 2014 (-19,6%).

Así las cosas, empezando el análisis por la maquinaria que conforma el subsector de arranque, en 2014 dicho subsector -con una participación del 65,8% sobre el total- experimenta una ligera mejoría en el capítulo productivo. A ello contribuyen, en mayor o menor medida, los tornos, las rectificadoras, las máquinas de procesos físico-químicos y las sierras y tronzadoras con variaciones al alza (21,2%, 27,8%, 28,2% y 193,6%, respectivamente), aunque con pesos específicos bien distintos (15,7%, 7,4%, 2,2% y 0,6% del total, respectivamente). En la situación contraria se encuentran, como se ha comentado anteriormente, las fresadoras, seguidas de las mandrinadoras, taladros y otra maquinaria de arranque que contraen su actividad de manera significativa. Esto es, una contracción entorno al -13% para fresadoras y taladros, -25,7% en el caso de las mandrinadoras y finalmente, -8,7% para el resto de maquinaria. Aunque contagiados por esa misma tendencia, las máquinas especiales y de transfer así como los centros de mecanizado muestran muy poca variación con respecto a 2013. Es importante reseñar que entre las fresadoras, tornos y máquinas especiales y transfer representan más del 40% de la producción nacional.

Centrando ahora el análisis en el apartado de maquinaria por deformación, los indicadores del subsector muestran una visión bien diferente de cómo se ha comportado el año para el conjunto del sector. Tanto es así que, con un valor producido cercano a los 300 millones de euros, la producción de máquina-herramienta por deformación registra una caída cercana al -20% con respecto a los valores de 2013. A pesar de haber evolucionado satisfactoriamente tanto las prensas mecánicas (20,5%), las máquinas para punzonar o entallar (24,3%) así como otras por deformación (17,5%), su buen comportamiento ha sido insuficiente para compensar el descalabro experimentado por las máquinas para cizallar (-43,7%), las máquinas para curvar, plegar y aplanar (-59,9%) así como por las prensas hidráulicas (-63%).

Cuadro nº 87 Exportaciones españolas de máquinas-herramienta por países

País	<i>(m euros)</i>			
	2012	2013	2014	% Δ 14/13
China	155.770	114.730	154.490	34,7
Alemania	97.820	152.610	87.130	-42,9
Estados Unidos	38.340	38.890	54.460	40,0
Francia	54.940	66.210	42.470	-35,9
Portugal	31.720	34.380	41.210	19,9
Reino Unido	20.320	39.460	40.720	3,2
México	42.940	48.810	40.110	-17,8
Brasil	38.410	48.060	31.710	-34,0
Italia	21.460	25.320	30.990	22,4
India	45.710	34.510	28.830	-16,5
Rusia	24.860	39.840	26.750	-32,9
Turquía	31.050	19.960	14.390	-27,9
Polonia	19.450	10.730	13.310	24,0
Canadá	4.430	5.410	10.210	88,7
Rep. Checa	5.800	7.670	10.020	30,6
Países Bajos	9.030	8.620	9.370	8,7
Otros	140.350	168.820	141.030	-16,5
Total	782.400	864.030	777.190	-10,1

Fuente: AFM.

Pasando a analizar la radiografía exportadora del sector, en 2014 se presentan cambios relevantes con respecto al ejercicio anterior. Alemania, país que encabezaba la lista como país destino del producto nacional en el ejercicio anterior, acusa un importante descenso en los flujos comerciales con los fabricantes nacionales lo que le relega a un segundo lugar (-42,9%). China, a pesar de haber ralentizado su crecimiento, consigue aumentar un 34,7% su volumen importado, lo que le sitúa, con un total de 154.490 miles de euros (duplicando prácticamente el valor del siguiente país) como el primer socio comercial de la industria nacional. Un desempeño similar corresponde a EE.UU. que, con una variación interanual del 40%, se sitúa en el tercer lugar del ranking. Tras EE.UU., tres países europeos hacen su aparición en el mapa exportador con valores que rondan los 40.000 miles de euros pero con comportamientos evolutivos de índole diferente. El primero de ellos, Francia sufre un frenazo significativo (-35,9%), mientras que Portugal apunta un notable crecimiento (19,9%), mostrando el Reino Unido muy poca variación (3,2%). Otros países con cierta presencia en el mapa exportador son, por orden de importancia, México, Brasil, Italia, India y Rusia.

A la vista de los datos, se percibe todavía en Europa una lenta recuperación de los mercados, muy lejos aún de las cifras manejadas en los años de bonanza económica. Además, uno de los grandes mercados de exportación como es Alemania se encuentra en una situación complicada, arrastrada en parte por la particular crisis que se vive en Rusia con las sanciones europeas por su intervención en Ucrania y con uno de sus principales recursos, el petróleo, con caídas en su precio. El continente americano, encabezado por EE.UU. presenta una situación más favorable, sin embargo salvo en México y Brasil, la

presencia de los fabricantes nacionales es mucho menor. En la zona asiática, el mercado chino, aun siendo el mayor destino de las ventas nacionales también ha sufrido cierto deterioro, lo que obliga a los fabricantes a redoblar esfuerzos en otros mercados.

Cuadro nº 88 Exportación por tipos de máquinas-herramienta

Tipo de máquinas-herramienta	(m euros)			
	2012	2013	2014	% Δ 14/13
Fresadoras	140.660	157.160	140.900	-10,3
Tornos	94.050	101.660	115.120	13,2
Máquinas especiales y transfer	72.910	88.110	90.650	2,9
Centros de mecanizado	36.830	53.420	53.260	-0,3
Rectificadoras	56.890	49.670	53.710	8,1
Taladros	14.950	14.050	8.000	-43,1
Máquinas de procesos físico-químicos	12.450	14.250	18.810	32,0
Mandrinadoras	18.780	12.240	9.320	-23,9
Sierras y tronzadoras	5.610	1.520	4.930	224,3
Otras de arranque	32.540	34.440	28.920	-16,0
Total M-H por arranque	485.670	526.520	523.590	-0,6
Prensas mecánicas	87.580	111.960	109.320	-2,4
Máquinas para cizallar	102.740	90.390	52.230	-42,2
Máquinas para curvar, plegar y aplanar	14.460	66.750	29.680	-55,5
Prensas hidráulicas	37.900	24.560	11.580	-52,9
Máquinas para punzonar o entallar	14.120	14.470	15.640	8,1
Otras de deformación	39.930	29.380	35.150	19,6
Total M-H por deformación	296.730	337.510	253.600	-24,9
TOTAL Máquinas-Herramienta	782.400	864.030	777.190	-10,1

Fuente: AFM.

Circunscribiendo el análisis de las exportaciones al tipo de máquina, se confirma que la contracción de la actividad sectorial se ha concentrado en el segmento de deformación, manteniéndose estable el desempeño correspondiente a la maquinaria por arranque que, con una variación interanual prácticamente imperceptible (-0,6%), genera un total de 523.590 miles de euros. Las fresadoras, tradicionalmente producto estrella de la exportación, y que siguen generando el 18,1% del flujo comercial, registran un -10,3% de contracción con respecto a 2013. Por el contrario, los tornos, al igual que en el apartado de producción, presentan un perfil mucho más dinámico generando un incremento comercial con el exterior del 13,2%. De esta misma tendencia, aunque menos marcada, se contagian las máquinas especiales y transfer (2,9% de crecimiento y 11,7% de peso específico) y las rectificadoras (8,1% y 6,9% de participación sobre el total). Los centros de mecanizado, con una representación del 6,9% y un escaso decremento del -0,3%, terminan de configurar la primera parte del ranking, siendo entre estos cinco productos, los responsables del 86,6% de las ventas del segmento de arranque y del 58,4% del total.

En el subapartado de deformación y en lo que al volumen de exportación se refiere (un total de 253.600 miles de euros), en 2014 se imponen los descensos, siendo especialmente notorios los experimentados por las máquinas para cizallar (-42,2%), las máquinas

para curvar, plegar y aplanar (-55,5%) y por las prensas hidráulicas (-52,9%). En dicho contexto, las prensas mecánicas, producto que se adjudica gran parte de los flujos comerciales con el exterior (43,1% del segmento de deformación), experimenta una ligera contracción (-2,4%). Otra maquinaria por deformación y las máquinas para punzonar o entallar evolucionan favorablemente (19,6% y 8,1% respectivamente) lo que suaviza, en parte, el desplome de la actividad exportadora del grupo.

Cuadro nº 89 Importaciones españolas de máquinas-herramienta por países

País	<i>(m euros)</i>			
	2012	2013	2014	% Δ 14/13
Alemania	68.170	64.750	90.780	40,2
Italia	42.330	39.060	57.000	45,9
Japón	19.100	20.000	27.700	38,5
Taiwán	13.630	17.770	23.380	31,6
Bélgica	3.180	14.240	20.510	44,0
Suiza	10.450	10.690	17.740	65,9
China	13.820	15.490	17.640	13,9
Reino Unido	7.360	10.010	13.310	33,0
Francia	9.180	7.860	11.860	50,9
Corea del Sur	4.880	10.520	7.590	-27,9
Estados Unidos	14.090	5.840	7.010	20,0
India	1.650	2.560	6.480	153,1
Austria	9.960	2.250	6.160	173,8
Turquía	4.060	2.190	5.480	150,2
Portugal	3.080	2.310	4.350	88,3
Otros	8.330	11.130	13.620	22,4
Total	233.280	236.640	330.610	39,7

Fuente: AFM.

Para finalizar con el apartado de comercio internacional, y circunscribiendo el análisis a la información relativa a las importaciones, si bien en 2013 se apreciaba un tímido repunte del 1,4%, el año 2014 se caracteriza por un impulso importante de las mismas (39,7%). Rebasando por primera vez en años los 330 millones de euros, todos los países que conforman el mapa importador aumentan significativamente sus valores, salvo Corea del Sur que experimenta un recorte cercano al -30%. En la parte alta del ranking, siguen defendiendo su hegemonía el binomio Alemania-Italia que, con notorios crecimientos (40,2% y 45,9% respectivamente), son los responsables del 45% del tráfico. A continuación se sitúan Japón, Taiwán y Bélgica, perdiendo posiciones China que pasa a situarse en séptimo lugar. Es necesario destacar el desempeño de India, Austria y Turquía que, si bien con volúmenes inferiores, protagonizan saltos cuantitativos muy notables en 2014 (153,1%, 173,8% y 150,2%, respectivamente).

En cuanto al tipo de producto, es en el segmento de deformación donde se establece un mayor movimiento (67% del total importado) encabezando la lista los tornos (42,3% de variación interanual y 21,1% de penetración) seguidos de los centros de mecanizado

(18,4% y 16,8%, respectivamente) y finalmente, de otras máquinas de arranque (21,4% y una penetración del 10,6%). También en una posición destacada, dentro del subapartado de arranque, se encuentran las máquinas para punzonar o entallar, con un abultado crecimiento (74,3%) y un peso específico del 11,6%, así como las máquinas para curvar, plegar, aplanar o enderezar que presentan un incremento del 45,9% consiguiendo una participación del 9,4% sobre el total.

A modo de cierre del capítulo, y coincidiendo con lo anteriormente tratado en el marco europeo, también a nivel nacional se ha dado un impulso importante a la fabricación aditiva. Tanto es así que en diciembre de 2014 se creó ADDIMAT-Asociación Española de Fabricación Aditiva y 3D, iniciativa creada por AFM y que ya ha dado sus primeros pasos con gran éxito de participación. Este proyecto se inicia con el objetivo de impulsar la fabricación aditiva como vía de crecimiento para la industria, queriendo AFM protagonizar dicha revolución.

En el apartado de los mercados, las perspectivas de futuro se apoyan por un lado en afianzar la recuperación del mercado doméstico, si es posible con la puesta en marcha de nuevo de un Plan Renove tanto desde el Gobierno Central como desde el Autonómico y por otro, esperar a que la locomotora alemana, principal destino del producto nacional, vuelva a recuperar aliento en un contexto donde en términos generales Asia presenta signos claros de ralentización económica y en cambio, el continente americano y especialmente EE.UU. presentan señales inequívocas de recuperación.

7. HERRAMIENTA MANUAL

En un contexto económico todavía complicado para muchos sectores, el sector de herramienta manual parece haber retomado cierto aliento. Después de varios años sufriendo los efectos de la crisis, las grandes magnitudes sectoriales ya empezaron a recuperarse en 2013 para terminar en 2014 consolidando dicha tendencia. En este último ejercicio, se asiste por tanto a un repunte de la actividad claramente manifiesto en la cifra de ventas aunque no así en el apartado de empleo, donde aún reina cierta inestabilidad. Más concretamente, los fabricantes nacionales consiguen rebasar la cifra de 317 millones de euros en ventas totales, esto es, un 4,7% más que en 2013. A este impulso de las ventas han contribuido tanto la evolución favorable del mercado doméstico como el crecimiento de las exportaciones, lo que atestigua que si bien el mercado nacional se encontraba años atrás en estado crítico, la situación empieza a cambiar.

Es importante reseñar que, según información publicada por Eskuin, asociación que representa a 31 fabricantes de herramientas manuales y cerrajería, el 90% de la producción nacional del sector se localiza en el País Vasco. El tejido empresarial lo conforman principalmente Pymes, un 32% cuenta con menos de 20 empleados, cerca del 55% tiene entre 20 y 100 personas en plantilla, y el restante 13% emplea a más de 100 trabajadores. En cuanto a su actividad comercial, los fabricantes nacionales concentran sus esfuerzos de venta tanto dentro como fuera de sus fronteras en el sector profesional donde realmente son competitivas.

Comenzando el análisis de los grandes indicadores sectoriales por las ventas interiores, el ejercicio 2014 apunta a un crecimiento en la evolución de las mismas. Tanto es así que después de varios años en caída libre, el año se cierra con un crecimiento del 3,4% en los volúmenes manejados en dicho apartado, correspondiéndole al mercado interior un total de 159 millones de euros en ventas. Esta nueva situación establece una participación prácticamente idéntica entre los dos segmentos de mercado, siendo el peso específico del mercado doméstico del 50,2% frente al 49,8% del mercado internacional.

Profundizando ahora en las cifras de comercio exterior, en el ejercicio 2014 también se asiste a un impulso de la actividad exportadora. Ese comportamiento favorable se comprueba al experimentar las exportaciones un aumento del 6,1% con respecto a 2013, ascendiendo a un total de 158 millones de euros. Con ello, y como se ha comentado anteriormente, rivalizan en orden de magnitud con las ventas domésticas, si bien presentando un perfil mucho más dinámico. Y de ese dinamismo se contagian los esfuerzos de las empresas que siguen apostando por la búsqueda de nuevos destinos para sus productos, siendo sectores como la industria, el petróleo, el gas y la construcción -donde se

valora la calidad del producto y prima la calidad frente al precio- sus objetivos prioritarios.

Cuadro nº 90 Evolución de las principales magnitudes del sector

Concepto	(m euros)		
	2012	2013 ^(*)	2014
Ventas Totales	212.556	303.350	317.670
Ventas Interiores	103.396	154.170	159.440
Exportaciones	109.160	149.180	158.240
Empleo (nº personas)	1.684	2.048	2.028

(*): En el año 2013 se incorporan nuevos socios a Eskuin lo que hace aumentar significativamente las magnitudes sectoriales.

Fuente: Eskuin -Clúster de la ferretería y el suministro Industrial-.

Asimismo, la trayectoria más reciente de los fabricantes nacionales pone de manifiesto que los mercados exteriores son siempre una prioridad, al margen de lo que ocurra en el mercado interior, buscando afianzarse en los mercados tradicionales y establecer nuevas relaciones comerciales. Es por ello que en 2014 el mapa exportador experimenta alguna variación en su configuración. La más significativa tiene que ver con la penetración del producto nacional en los mercados europeos, que con una participación del 69%, ganan 5 puntos porcentuales con respecto a 2013. A ello contribuye sobre todo la Unión Europea (65%) contando Europa del Este con una participación muy inferior (3,9%). En cuanto al continente americano, área geográfica que había rebajado sustancialmente su representación el ejercicio anterior, muestra en 2014 cierta estabilidad adjudicándose el 13% de las ventas, repartidas de forma prácticamente idéntica entre América del Norte (6,5%) y Latinoamérica (6,9%). Otro destino similar en cuanto a participación es el continente africano que, con un peso específico del 14%, reduce ligeramente su participación. Finalmente, Asia y Oceanía, con tendencia a la baja, cuentan con una escasa presencia en el mapa exportador nacional (2% y 1%, respectivamente).

Cuadro nº 91 Distribución de las exportaciones por áreas geográficas

Área	%		
	2012	2013	2014
Europa	62	64	69
América	22	14	13
Asia	8	3	2
África	7	17	14
Oceanía	2	2	1
Total	100	100	100

Fuente: Eskuin.

En el capítulo de las importaciones y en lo que a la distribución por zonas geográficas se refiere, el ejercicio 2014 también apunta cambios significativos. Uno de ellos tiene que ver con el comportamiento protagonizado por Europa, que si bien sigue liderando el pa-

norama importador (56% de participación), pierde 10 puntos porcentuales con respecto a 2013. Esta reducción en el peso porcentual europeo beneficia a los países asiáticos que ganan 5 puntos porcentuales, aumentando su presencia del 29% al 34%. Como es lógico, China concentra prácticamente la totalidad del volumen importado por Asia, acaparando el 33% del total. En dicho contexto, América del Norte (2,7%) y Latinoamérica (0,3%) cuentan con una presencia casi testimonial completando el resto de países la radiografía importadora (7% en 2014, 2% en 2013).

Cuadro nº 92 Distribución de las importaciones por áreas geográficas

Área	2012	2013	2014
Europa	62	66	56
Asia	34	29	34
América	4	3	3
Resto	0	2	7
Total	100	100	100

(%)

Fuente: Eskuin.

A modo de conclusión del capítulo y en lo que a las empresas más relevantes del sector se refiere, en 2014 se presentan pocas novedades. El año 2013 marcó un hito histórico en la trayectoria de una de las empresas vascas más emblemáticas, Corporación Patricio Echeverría, al adquirir la canadiense Ingersoll Tillage Group (ITG) la mayoría del capital. En 2014, se produce un nuevo cambio en el accionariado, incorporándose ONCAP, plataforma de capital privado de mid-market de ONEX, uno de los fondos de inversión más antiguos de Canadá.

En cuanto a IZAR TOOLS, primer fabricante nacional de herramienta de corte, la empresa de Amorebieta sigue presentando resultados muy satisfactorios. Tanto es así que, según los datos presentados por la empresa, IZAR consolida su crecimiento en 2014 superando, un año más, la barrera de los 20 millones de euros. Este último ejercicio ha sido testigo para la empresa de importantes crecimientos en el mercado nacional además de un buen desempeño de los mercados exteriores, siendo Francia el primer mercado exportador de la empresa. En cuanto al futuro más próximo, IZAR mira al 2015 con optimismo. Detrás de este optimismo subyacen diferentes factores como son la oferta de nuevos productos de la empresa, la reactivación del crédito y, por tanto, de la economía así como la debilidad del Euro que favorece la competitividad del producto nacional en los mercados internacionales.

Otra de las empresas sectoriales de renombre, EGA Master, fabricante de herramientas de mano de alta calidad, vuelve a ser noticia por su carácter innovador en la gestión. Con más 200 patentes y presencia en 150 países, la empresa vuelve a ser reconocida por su

modelo de negocio que se basa en seis pilares fundamentales. El primero de ellos tiene que ver con el modelo horizontal de fabricación, el segundo con una alta inversión en I+D y el tercero con una apuesta por la innovación generalizada. Los otros tres se basan, por un lado en el refuerzo de la internacionalización en los países emergentes y por otro, en el gran compromiso del equipo humano junto con un relevo generacional ejemplar.

Para concluir con el capítulo y a tenor de la información publicada por Eskuin en su memoria anual, el sector se encuentra en un momento de estabilidad y crecimiento dejando atrás años de dura crisis. Con el objetivo de seguir creciendo, desde Eskuin se anima a las empresas a innovar, tanto a nivel tecnológico como de procesos, para conseguir la excelencia en la gestión. Además se potencia la colaboración interempresarial para aumentar la competitividad en un sector donde la competencia se encuentra fuera de las fronteras y es cada vez más potente.

8. PAPEL

8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

De acuerdo con información de la Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta (ASPAPPEL), elaborada a su vez en base a datos de la Confederation of European Paper Industries (CEPI), la producción de papel y cartón en 2014 se ha cifrado en 90.949 miles de toneladas, nivel que supone un leve recorte interanual del -0,2%, perpetuando así la senda bajista iniciada en 2011. Con todo, cabe destacar que el ritmo de descenso de dicha producción se ha atenuado en los tres últimos ejercicios.

Cuadro nº 93 Producción de papel y cartón (integrantes CEPI)

Año	m Tm	% Δ
2009	88.588	-10,7
2010	96.614	9,1
2011	93.557	-3,2
2012	92.081	-1,6
2013	91.128	-1,0
2014	90.949	-0,2

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

Atendiendo a la distribución regional de la producción de papel, y teniendo en cuenta que en este caso la información se refiere al ejercicio 2013, cabe señalar que los países integrantes de la CEPI acaparan el 22,7% de la producción mundial de papel, participación significativamente inferior a la correspondiente a Asia (45,3%), principal productor mundial, y ligeramente superior a la alcanzada por Norteamérica (21,1% de la producción total mundial).

Circunscribiendo el análisis al ejercicio 2014, en el marco de la CEPI, tanto las importaciones como el consumo de papel han aumentado (7,9% y 0,9%, respectivamente), mientras que las exportaciones han descendido (-2,5%). Concretamente, las importaciones de papel han alcanzado las 5.177 miles de toneladas, habiendo aumentado de forma generalizada, con la única excepción de las provenientes de Latinoamérica; las procedentes del resto del mundo se han incrementado un 16,8%, las del resto de Europa un 11,6%, las de Asia un 7,5% y las de Norteamérica un 4,6% (las de Latinoamérica han retrocedido un -7,2%). El consumo, por su parte, se ha cifrado en 77.080 miles de toneladas, al tiempo que las exportaciones se han situado en 19.164 miles de toneladas, habiendo descendido en todos los casos: Latinoamérica -4,8%, resto de Europa -3,2%, Norteamérica -2,2%, Asia -1,4% y resto del mundo -1,2%.

De este modo, la balanza comercial relativa al papel de los países integrantes de la CEPI ha anotado un saldo positivo de 13.987 miles de toneladas en 2014, volumen un 5,8% inferior al alcanzado en el ejercicio previo (superávit de 14.849 miles de toneladas en 2013).

Cuadro nº 94 Producción de papel y cartón por países

(m de toneladas)

País	2013*	% s/Total
Alemania	22.393	5,6
Austria	4.837	1,2
Bélgica	1.982	0,5
Bulgaria	247	0,1
Dinamarca	61	0,0
España	6.182	1,5
Finlandia	10.592	2,6
Francia	8.043	2,0
Grecia	317	0,1
Hungría	705	0,2
Italia	8.645	2,2
Holanda	2.792	0,7
Polonia	4.064	1,0
Portugal	2.210	0,5
Reino Unido	4.561	1,1
República Checa	610	0,2
Eslovaquia	759	0,2
Suecia	10.782	2,7
Noruega	1.079	0,3
Suiza	1.214	0,3
Brasil	10.444	2,6
Canadá	11.127	2,8
China	104.691	26,0
Estados Unidos	73.752	18,3
India	10.595	2,6
Japón	26.241	6,5
Rusia	7.727	1,9
Total Mundial**	402.062	100,0

()*: En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2013.

*(**)*: Estimación propia a partir de datos CEPI (Confederation of European Paper Industries).

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Pasando ya a considerar la producción de pasta, en el ámbito de la CEPI, en 2014 ésta se ha situado en 36.545 miles de toneladas, volumen un 1,9% inferior al alcanzado en 2013. Tomando en consideración la distribución regional de la producción de pasta, y teniendo en cuenta que en este caso la información corresponde al ejercicio 2013, cabe señalar que los países integrantes de la CEPI detentan el 20,4% de la producción mundial de pasta, cuota claramente inferior a la correspondiente a Norteamérica (37,2%) y relativamente similar a la correspondiente a Asia (22,5% de la producción total mundial).

Cuadro nº 95 Producción de pasta por países

(m de toneladas)

País	2013*	% s/Total
Alemania	2.610	1,4
Austria	1.556	0,9
Bélgica	501	0,3
Bulgaria	203	0,1
Dinamarca	0	0,0
España	1.977	1,1
Finlandia	10.375	5,7
Francia	1.699	0,9
Grecia	0	0,0
Hungría	0	0,0
Italia	410	0,2
Holanda	94	0,1
Polonia	1.077	0,6
Portugal	2.479	1,4
Reino Unido	190	0,1
República Checa	454	0,2
Eslovaquia	610	0,3
Suecia	11.721	6,4
Noruega	926	0,5
Suiza	175	0,1
Brasil	14.985	8,2
Canadá	17.254	9,4
China	9.494	5,2
Estados Unidos	49.412	27,1
India	1.735	0,9
Japón	8.768	4,8
Rusia	6.935	3,8
Total Mundial**	182.662	100,0

()*: En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2013.

*(**)*: Estimación propia a partir de datos CEPI (Confederation of European Paper Industries).

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

8.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

Según la Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta (ASPAPPEL), la producción estatal de papel y cartón ha alcanzado las 6.035,7 miles de toneladas en 2014, cifra que supone un retroceso interanual del -2,4%, dinámica en relativa consonancia con el leve descenso observado en el conjunto de países integrantes de la CEPI.

Tomando ya en consideración el resto de indicadores sectoriales, tanto las importaciones (3.136,7 miles de toneladas) como el consumo aparente de papel (6.257,4 miles de toneladas) han aumentado (6,3% y 2,8%, respectivamente), mientras que las exportaciones (2.915 miles de toneladas) han disminuido (-4,3%). Así las cosas, la balanza comercial

del papel ha arrojado un saldo negativo de -221,6 miles de toneladas en 2014, frente al superávit de 96,6 miles de toneladas registrado en 2013.

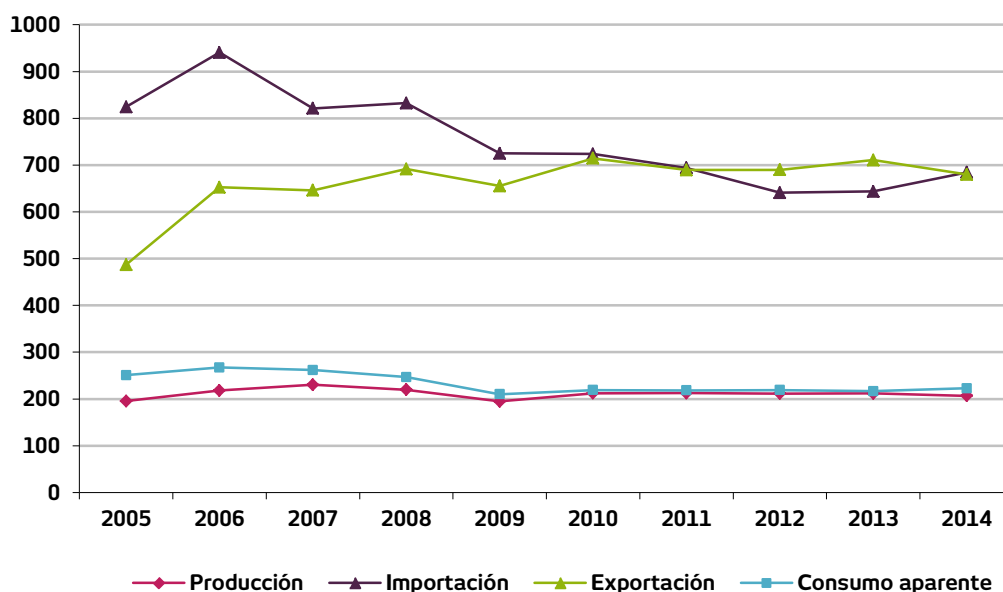
Cuadro nº 96 Producción y consumo de papel y cartón. Total español

Año	<i>(m Tm)</i>			
	Producción	Importación	Exportación	Consumo aparente
2005	5.696,9	3.779,1	2.087,1	7.388,9
2006	6.353,3	4.312,2	2.797,5	7.868,0
2007	6.713,3	3.763,3	2.769,6	7.707,1
2008	6.414,3	3.815,9	2.964,6	7.265,6
2009	5.679,2	3.323,2	2.809,8	6.192,4
2010	6.193,4	3.316,9	3.062,4	6.447,9
2011	6.202,6	3.180,4	2.955,3	6.427,7
2012	6.176,7	2.938,2	2.957,0	6.157,9
2013	6.181,5	2.950,8	3.047,4	6.084,9
2014	6.035,7	3.136,7	2.915,1	6.257,4

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

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

(Índice 1985=100)



Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Por lo que respecta al origen y destino de las operaciones con el exterior, la UE continúa presentándose como el principal socio comercial del Estado, aglutinando el 86,7% de las importaciones y el 61% de las exportaciones. Concretamente, Francia y Finlandia concentran el 18,8% y el 17,3% de las compras exteriores, respectivamente, al tiempo que Portugal y Francia detentan el 20,2% y el 19,4% de las ventas al exterior, respectivamente.

Atendiendo a los distintos tipos de papel, exceptuando tanto los otros papeles como el destinado a cartón estucado, que han incrementado su producción (6,9% y 2,8%, respectivamente), el resto de tipos han contenido su producción en 2014. Así, la producción de otros envases y embalajes ha caído un -8,4%, la de prensa e impresión y escritura un -5,9%, la de higiénicos y sanitarios un -3,9%, y la destinada a cartón ondulado un -0,7%.

Cuadro nº 97 Producción y consumo por tipos de papel

(m Tm)

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2014	% Δ 14/13	2014	% Δ 14/13	2014	% Δ 14/13	2014	% Δ 14/13
Prensa e impresión y escritura	1.409,7	-5,9	1.302,9	5,4	1.232,5	-5,2	1.480,0	3,3
Higiénicos y sanitarios	679,0	-3,9	148,4	9,2	175,3	1,4	652,1	-2,6
Para cartón ondulado	2.833,9	-0,7	884,9	7,8	966,0	-4,4	2.752,8	3,3
– Para ondular	1.214,5	-1,4	298,8	-1,2	403,6	-3,4	1.109,7	-0,6
– Test Liner y Kraft Liner	1.192,7	3,8	554,2	11,9	487,4	0,8	1.259,5	8,4
– Bicos y cueros	426,8	-9,5	31,9	37,1	75,1	-31,1	383,7	-0,6
Cartón estucado	279,0	2,8	469,1	4,4	142,6	7,9	605,5	2,9
Otros envases y embalajes	462,3	-8,4	263,3	7,7	341,9	-11,5	383,6	5,7
Otros papeles	371,9	6,9	68,2	6,2	56,7	24,5	383,4	4,6
Total Papel y Cartón	6.035,7	-2,4	3.136,7	6,3	2.915,1	-4,3	6.257,4	2,8

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Centrando ya la atención en el subsector de la pasta de papel, en relativa consonancia con lo apuntado en el caso del papel y cartón, su producción ha caído -5,7% en 2014, situándose ésta en 1.863,3 miles de toneladas. De forma análoga, tanto las importaciones como las exportaciones así como el consumo aparente de pasta de papel (1.047,6; 1.097,8 y 1813,1 miles de toneladas, respectivamente) también han descendido (-9,8% en los dos primeros casos y -5,6%, respectivamente).

Así las cosas, la balanza comercial de la pasta de papel continúa siendo superavitaria en 2014, presentando un saldo positivo de 50,2 miles de toneladas, si bien levemente inferior al anotado en el ejercicio anterior (saldo superavitario de 55,2 miles de toneladas en 2013), con una tasa de cobertura del 104,8% (idéntica cifra en el ejercicio previo).

Del análisis desagregado por tipo de pasta se desprende que la pasta mecánica y química supone el núcleo de la misma, tanto en términos de producción como de exportación/importación, así como de consumo aparente, habiendo experimentado este tipo de pasta una evolución desfavorable en todas las partidas. Así, tanto las importaciones (995,6 miles de toneladas) como las exportaciones (1.079,4 miles de toneladas) así como la producción (1.838,2 miles de toneladas, el 98,7% del total de pasta producido en 2014)

y el consumo aparente (1.754,4 miles de toneladas) de pasta mecánica y química han descendido (-10,4%, -10,1% y -6% en los dos últimos casos, respectivamente).

En lo referido al papel recuperado, su consumo en 2014 ha alcanzado las 5.052,9 miles de toneladas, volumen que supone un recorte interanual del -1,8%.

Cuadro nº 98 Producción y consumo por tipos de pasta

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2014	% Δ 14/13	2014	% Δ 14/13	2014	% Δ 14/13	2014	% Δ 14/13
	<i>(m Tm)</i>							
Pasta mecánica y química	1.838,2	-6,0	995,6	-10,4	1.079,4	-10,1	1.754,4	-6,0
Semiquímica y Otras	25,2	16,7	52,0	3,7	18,4	15,6	58,7	5,4
Total Pastas Vírgenes	1.863,3	-5,7	1.047,6	-9,8	1.097,8	-9,8	1.813,1	-5,6
Papel viejo (recogida aparente)	4.439,3	4,1	1.505,2	-2,6	891,6	33,9	5.052,9	-1,8

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

En línea con el trabajo realizado en informes anteriores, a continuación se analiza la utilización de papel recuperado de acuerdo con los siguientes indicadores: tasa de recogida aparente (producción de papel viejo/consumo de papel y cartón): 70,9% en 2014 frente a 70,1% en 2013; tasa de utilización (consumo de papel viejo/producción de papel y cartón): 83,7% en 2014 frente a 83,2% en 2013; y tasa de reciclaje (consumo de papel viejo/consumo de papel y cartón): 80,8% en 2014 frente a 84,6% en 2013.

En relación al ámbito internacional, cabe destacar que el sector papelero español ha presentado un comportamiento comparativamente más desfavorable que el mostrado por el conjunto de los países de la CEPI, tanto en lo referido a la producción como en lo relativo a las exportaciones de papel y cartón. En este sentido, en 2014 la producción estatal de papel y cartón ha anotado un recorte del -2,4%, frente al leve descenso del -0,2% correspondiente a los países que componen la CEPI, al tiempo que las exportaciones españolas de papel y cartón han caído un -4,3%, frente a la disminución del -2,5% correspondiente a los países de la CEPI.

Finalmente, apuntar que la reforma eléctrica llevada a cabo en España ha supuesto un deterioro de la competitividad del sector papelero español, motivando en gran medida su pérdida de cuota de mercado nacional así como el retroceso de sus exportaciones.

8.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO

A diferencia de lo observado a nivel estatal y del conjunto de los países integrantes de la CEPI, ámbitos en los que la producción de papel y cartón ha descendido (-2,4% y -0,2%, respectivamente), en el caso del País Vasco el sector papelero ha incrementado un 1%

su producción de papel y cartón en 2014, habiendo alcanzado ésta las 909,2 miles de toneladas. De este modo, la importancia relativa en términos productivos del sector papeler vasco sobre el conjunto estatal ha aumentado ligeramente (15,1% en 2014 frente a 14,6% en 2013).

Cuadro nº 99 Producción de papel y pasta en el País Vasco				
Concepto	2012*	2013	2014	<i>(m Tm)</i>
				% Δ 14/13
Papel usos gráficos	593,9	572,2	575,2	0,5
Papel higiénico y sanitario	79,5	37,2	334,0	1,7
Papel embalaje y otros	304,7	291,1		
Total papel y cartón	978,1	900,5	909,2	1,0
Total pasta	394,8	393,0	413,0	5,1

() En 2012 Celulosas Hernani cesó su actividad.*

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Por lo que se refiere a la pasta, el incremento en la producción registrado en el País Vasco (5,1%), mejora claramente las dinámicas contractivas observadas en el Estado y en el marco de la CEPI (-5,7% y -1,9%, respectivamente). En este sentido, la producción vasca de pasta ha alcanzado las 413 miles de toneladas en 2014 -volumen que supone el citado aumento interanual del 5,1%-, habiendo escalado la participación del País Vasco sobre el total estatal del 19,9% en 2013 al 22,2% en 2014.

Focalizando la atención en el comercio exterior, y teniendo presente que en este caso el análisis se realiza en términos monetarios, cabe señalar que en 2014 las exportaciones de papel y pasta del País Vasco han aumentado un 1,2%, mientras que las importaciones han caído un -15,9%. Concretamente, las ventas exteriores del sector se han cifrado en 776.350 miles de euros, al tiempo que las compras procedentes del exterior se han situado en 392.245 miles de euros. Así las cosas, el superávit comercial ha crecido hasta los 384.105 miles de euros (300.451 miles de euros en 2013).

Cuadro nº 100 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
Indarkia S.L.- Ezten FCR.	Aranguren, Arceniega	Papel tisú
Papresa	Rentería	Papel prensa
Smurfit Kappa Nervión	Iurreta	Pasta, papel kraft
Smurfit Kappa Navarra	Sangüesa, Cordovilla	Pasta, papel kraft, cartón ondulado y sacos
Georgia Pacific	Allo	Papel tisú
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
Bertako	Huarte	Papel y cartón ondulados
Newark San Andrés, S.L.	Villaba	Cartón ondulado
Papelera de Amaro	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 sectoriales, a continuación se encara ya el análisis del panorama empresarial del sector en el País Vasco, a partir de la información disponible relativa a las empresas que conforman dicho sector en el momento de la elaboración del presente informe.

Comenzando por Papresa (ubicada en Errenteria), principal fabricante de papel prensa en el Estado español, indicar que la Sociedad está integrada en el Grupo Industrial Alfonso Gallardo cuya sociedad dominante es Grupo Alfonso Gallardo, S.L. (con domicilio social en Badajoz). Cabe destacar que el 30 de julio de 2014 se produjo la entrada en vigor de un acuerdo de refinanciación entre Grupo Alfonso Gallardo, su banca acreedora y la firma de capital riesgo Kohlberg Kravis Roberts (KKR) además de una reestructuración global de su endeudamiento financiero. Como consecuencia de dicha reestructuración, también se modificaron los términos de parte de la deuda no financiera del Grupo Alfonso Gallardo. Adicionalmente, se ha producido una reordenación societaria conducente al aislamiento de determinados negocios y áreas de actividad y por último, la venta a KKR de: Grupo Alfonso Gallardo, S. L. y de las acciones/participaciones de ésta en las siguientes sociedades: AG. Cementos Balboa, S.A., Gallardo Corrugados, S.L.U. y Papresa, S.A. (Perímetro Cemento & Papel). En este contexto, indicar que en 2014 Papresa ha facturado 127,7 millones de euros (un 3,6% menos que en 2013), obteniendo unos beneficios antes de impuestos de 5,6 millones de euros (frente a los 5,8 millones de pérdidas contabilizados en 2013).

Con relación a Smurfit Kappa Nervión (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 2014 ésta ha alcanzado unas ventas de 121,1 millones de euros, cifra que supone un recorte interanual del -3,2% (125,1 millones de euros en 2013), habiendo obtenido al cierre del ejercicio un beneficio

antes de impuestos de 13,2 millones de euros, nivel que implica un recorte interanual del 41,6% (beneficio antes de impuestos de 22,6 millones de euros en 2013).

En lo que atañe a Smurfit Kappa Navarra recordar que se trata de una de las principales empresas del sector en Navarra (en el estrato de 101 a 250 empleados), 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.

Ya en el subsector de impresión y escritura destaca la presencia de Sarriopapel y Celulosa, S.A. (ubicada en Leiza), que, junto con un núcleo de papeleras guipuzcoanas (Zikuñaga, Munksjö Paper DECOR, S.A., Papelera del Oria, entre otros) representa una parte importante de la producción estatal. Respecto a Sarriopapel y Celulosa, S.A., señalar que ésta opera en el subsector de impresión y escritura, integrada dentro del grupo Lecta. Más concretamente, Torraspapel, S.A. y Sarriopapel y Celulosa, S.A., participada al 100%, se han fusionado en diciembre de 2014 con efectos desde primeros de año. El aporte de Sarriopapel y Celulosa, S.A. a la fusión, del centro productivo de Leiza, donde se fabrican los papeles especialidades: autocopiativo, alto brillo, metalizados y térmicos con sus operaciones muy vinculadas a Torraspapel, S.A. (un 75% de los soportes necesarios son producidos por Torraspapel, S.A. y el 100% de la venta a terceros se realiza a través de la estructura comercial de Torraspapel, S.A. y sus filiales).

En lo referido al subsector de papeles domésticos e higiénicos, cabe recordar la presencia destacada de Georgia Pacific (grupo estadounidense con su planta navarra de Allo) y del consorcio Indarkia S.L. y Ezten FCR, que en diciembre de 2011 adquirió a Kimberly-Clark, S.A. sus plantas papeleras de producción de papel tisú y productos de higiene de los municipios de Aranguren (Bizkaia) y Arceniega (Alava). De este modo, las dos plantas, su actividad y sus trabajadores se transfirieron al consorcio vasco; mientras que Kimberly-Clark siguió recibiendo el suministro de los bienes que hasta el momento producía en ambas fábricas. Los nuevos propietarios (Indarkia fue creada por empresarios vascos con el objetivo de llevar a cabo inversiones a largo plazo en los sectores de la industria y de la energía, mientras que Ezten FCR es un fondo de capital riesgo bajo responsabilidad del Departamento de Industria, Innovación, Comercio y Turismo del País Vasco) explicaron que la visión de la empresa se apoyaba en un plan de inversiones de 20 millones de euros para los próximos tres años. Además requería de la implicación y el esfuerzo tanto de los nuevos accionistas y directivos como de los empleados y la propia administración.

9. CAUCHO

9.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

En un entorno caracterizado por la consolidación de la recuperación económica a nivel global, el consumo mundial de caucho se ha incrementado en 2014. Así, de acuerdo con la información publicada por el International Rubber Study Group, el consumo mundial de caucho ha aumentado un 7,7% en 2014, habiendo alcanzado las 28.916 miles de toneladas. La producción, por su parte, se ha mostrado menos dinámica al crecer un 3,7%, habiéndose situado ésta en 28.753 miles de toneladas. Así las cosas, el stock mundial de caucho ha arrojado un saldo negativo de -163 miles de toneladas (saldo positivo de 871 miles de toneladas en el ejercicio previo).

Atendiendo al tipo de caucho, tanto en el caso del caucho natural como en el del sintético, la producción ha sido inferior al consumo, obteniéndose así un stock con saldo negativo en ambos casos (-89 y -74 miles de toneladas, respectivamente).

Cuadro nº 101 Consumo mundial de caucho natural y sintético

Área	Caucho Natural			Caucho Sintético			Total		
	2013	2014	% Δ 14/13	2013	2014	% Δ 14/13	2013	2014	% Δ 14/13
Asia/Pacífico	8.229	8.901	8,2	8.965	10.268	14,5	17.194	19.169	11,5
EMEA*	1.485	1.555	4,7	3.686	3.558	-3,5	5.171	5.113	-1,1
América	1.674	1.704	1,8	2.815	2.931	4,1	4.489	4.635	3,3
Total	11.388	12.159	6,8	15.466	16.757	8,3	26.854	28.916	7,7

(*): EMEA: Europa, Oriente Medio y África.
Fuente: International Rubber Study Group.

El análisis por áreas geográficas muestra que el consumo de caucho se ha incrementado tanto en el caso de Asia/Pacífico como en el de América (11,5% y 3,3%, respectivamente), bloques que concentran el 66,3% y el 16% del consumo mundial de caucho, respectivamente. Por el contrario, el consumo de caucho ha descendido ligeramente en el caso de Europa, Oriente Medio y África (-1,1%), área que representa el 17,7% del consumo mundial de dicho material.

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

De forma análoga a lo observado a nivel internacional, la producción estatal de transformados del caucho se ha incrementado en 2014, habiéndose mostrado especialmente dinámico su consumo aparente. En este sentido, según datos del Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, la producción española del mismo se ha cifrado en 774.234 toneladas en 2014, volumen que supone un aumento interanual del 2,3%, al tiempo que el consumo aparente ha alcanzado las 633.128 toneladas, cifra un 13,7% superior a la anotada en el ejercicio precedente.

No obstante, la facturación del sector ha descendido un -2,5% en 2014, situándose ésta en 4.779,5 millones de euros. A este respecto, cabe señalar que dicho descenso de la facturación global ha venido determinado por la menor facturación del subsector de neumáticos y recauchutado (-4,4%), ya que la correspondiente al subsector de pieza técnica ha aumentado (2,4%).

Así, teniendo en cuenta la evolución de la producción y que el empleo sectorial se ha contraído un -0,6% interanual, se deriva que la productividad del sector ha crecido un 2,9% en 2014, cifrándose ésta en 36,1 toneladas por empleado.

Centrando la atención en los principales sectores destino de la producción estatal de caucho, cabe señalar que estos han presentado expectativas favorables en 2014 por diversos motivos: el sector de automoción por el Plan PIVE (y su correspondiente efecto de arrastre sobre el subsector de componentes de automoción), el sector de calzado por su vinculación al exterior, y el sector de electrodomésticos por su diversificación como respuesta a la caída de la construcción.

Así las cosas, dada la relevancia del sector de automoción en la industria transformadora del caucho, al final del presente capítulo (dentro del epígrafe dedicado al subsector de neumáticos y recauchutado) se realiza un breve análisis del mismo.

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

Cuadro nº 102 Datos básicos del sector de transformación del caucho⁽¹⁾ en el Estado español

Concepto	(Tm)		
	2013	2014	% Δ 14/13
1. Producción	756.965	774.234	2,3
2. Consumo aparente	556.834	633.128	13,7
3. Exportación	730.159	713.503	-2,3
4. Importación	530.028	572.397	8,0
5. Saldo comercial	200.131	141.106	-29,5
6. Precio medio exportación ⁽²⁾	4,24	4,17	-1,7
7. Precio medio importación ⁽²⁾	4,49	4,26	-5,1
8. Exportación/Producción (%)	96	92	-4,5
9. Importación/Consumo aparente (%)	95	90	-5,0
10. Empleo	21.601	21.476	-0,6
11. Productividad (1/10) ⁽³⁾	35,0	36,1	2,9

(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, en términos de volumen, las exportaciones han retrocedido, mientras que las importaciones se han incrementado. Así, las ventas al exterior se han cifrado en 713.503 toneladas en 2014, nivel que supone un recorte interanual del -2,3%, al tiempo que las compras al exterior se han situado en 572.397 toneladas, volumen que implica un avance del 8%. Asimismo, en términos monetarios, las exportaciones también han descendido y las importaciones aumentado (-4% y 2,4%, respectivamente). De este modo, el superávit comercial ha disminuido hasta las 141.106 toneladas en 2014, cifra un 29,5% inferior a la alcanzada en 2013.

Cuadro nº 103 Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores

Producto	(Tm)								
	Exportación			Importación			Saldo		
	2013	2014	% Δ 14/13	2013	2014	% Δ 14/13	2013	2014	% Δ 14/13
Neumáticos y recauchutado	574.132	581.663	1,3	392.449	410.464	4,6	181.683	171.199	-5,8
Pieza técnica	156.027	131.840	-15,5	137.579	161.933	17,7	18.448	-30.093	-263,1
Total	730.159	713.503	-2,3	530.028	572.397	8,0	200.131	141.106	-29,5

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Profundizando en el análisis del comercio exterior por subsectores, en términos de volumen, las exportaciones de neumáticos y recauchutado han crecido levemente (1,3%), mientras que las de pieza técnica han retrocedido (-15,5%), observándose evoluciones expansivas en el caso de las importaciones para ambos sectores (4,6% y 17,7%, respectivamente). En términos monetarios, las ventas al exterior han descendido tanto en el caso de neumáticos y recauchutado como en el de pieza técnica (-4,3% y -3,2%, respec-

tivamente), mientras que en lo referido a las compras al exterior las primeras han disminuido (-0,2%) y las segundas aumentado (6,9%).

Cuadro nº 104 Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores

(M euros)

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2013	2014	% Δ 14/13	2013	2014	% Δ 14/13	2013	2014	% Δ 14/13
Neumáticos y recauchutado	2.174,7	2.081,2	-4,3	1.504,1	1.501,8	-0,2	670,6	579,4	-13,6
Pieza técnica	924,5	895,4	-3,2	876,7	937,3	6,9	47,8	-42,0	-187,8
Total	3.099,2	2.976,5	-4,0	2.380,9	2.439,1	2,4	718,3	537,4	-25,2

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Circunscribiendo ya el análisis al sector transformador del caucho en la CAPV, el Índice de Producción Industrial (IPI) del Eustat referido al caucho y plástico ha anotado un tímido descenso del -0,3% en 2014, dando así continuidad a la senda de moderación del ritmo de caída del mismo iniciada en el ejercicio previo (descensos del -14,2% en 2012 y del -6% en 2013). Por lo que respecta al comercio exterior, las exportaciones de caucho y plástico han descendido un -3,3% hasta los 1.186.392 miles de euros, mientras que las importaciones han caído un -17% hasta los 404.450 miles de euros, de tal forma que el saldo positivo de la balanza comercial se ha incrementado un 5,6% hasta los 781.942 miles de euros.

Relacionando la información referida a la CAPV con la relativa al conjunto del Estado, se observa que la participación en términos monetarios del comercio exterior de la CAPV sobre el total estatal ha aumentado levemente en el caso de las exportaciones (39,9% del total en 2014 frente a 39,6% en 2013), mientras que ha descendido en el de las importaciones (16,6% del total en 2014 frente a 20,5% en 2013).

9.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO

Retomando la información facilitada por el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, y limitando el análisis al subsector de neumáticos y recauchutado, en 2014 su producción ha alcanzado las 593.377 toneladas (avance interanual del 1,5%), cifrándose el consumo aparente en 422.178 toneladas (crecimiento interanual del 4,8%).

En lo que atañe al comercio exterior, las exportaciones se han situado en 581.663 toneladas (incremento interanual del 1,3%), al tiempo que las importaciones han alcanzado las 410.464 toneladas (crecimiento interanual del 4,6%), de tal modo que la propensión exportadora se ha cifrado en el 98%, y la importadora en el 97,2%.

Cuadro nº 105 Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado

Concepto	(Tm)		
	2013	2014	% Δ 14/13
1. Producción	584.687	593.377	1,5
2. Exportación	574.132	581.663	1,3
3. Importación	392.449	410.464	4,6
4. Consumo aparente	403.004	422.178	4,8
5. 2/1 x 100	98,2	98,0	-0,2
6. 3/4 x 100	97,4	97,2	-0,2

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Dada la estrecha relación existente entre el sector del caucho y el de automoción, a continuación se realiza un breve comentario sobre la evolución de este último sector en 2014. En este sentido, según la Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC), tanto la producción estatal de vehículos (2.402.978 unidades) como las exportaciones (2.039.893 unidades) así como las matriculaciones (987.281 unidades) han crecido en 2014 (11,1%, 8,5% y 20%, respectivamente).

Cuadro nº 106 Producción y venta de vehículos en el Estado español

Concepto	(unidades)								
	Producción			Exportación			Matriculaciones ⁽¹⁾		
	2013	2014	% Δ 14/13	2013	2014	% Δ 14/13	2013	2014	% Δ 14/13
Turismos	1.719.700	1.871.985	8,9	1.493.731	1.631.744	9,2	722.689	855.308	18,4
Vehículos industriales ⁽²⁾	443.638	530.993	19,7	386.243	408.149	5,7	98.542	129.996	31,9
Autobuses y autocares	0	0	--	0	0	--	1.719	1.977	15,0
Total	2.163.338	2.402.978	11,1	1.879.974	2.039.893	8,5	822.950	987.281	20,0

(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, de forma análoga al trabajo realizado en años anteriores, a continuación se presenta un breve comentario sobre los principales fabricantes de neumáticos asentados en el País Vasco.

Tomando en consideración en primer lugar a Michelin, que opera en el País Vasco a través de las plantas de Vitoria-Gasteiz, Araia (Álava, realmente es un centro logístico), y Lasarte (Gipuzkoa), el conjunto del grupo empresarial ha obtenido un beneficio neto de 1.031 millones de euros en 2014, cifra que supone un descenso interanual del -8,5% (1.127 millones de euros en 2013), ante la debilidad experimentada por los principales mercados en los que opera, a excepción de Norteamérica y China. Centrando ya la atención en sus plantas del País Vasco, cabe destacar que Michelin va a ampliar sus almacenes ubicados en Araia de cara a almacenar, además de los neumáticos producidos en

Vitoria, los de motocicleta fabricados en la factoría guipuzcoana de Lasarte, en el contexto de un plan de reorganización de su red logística en el Estado.

Pasando ya a considerar a Bridgestone, que opera en el País Vasco a través de su planta de Basauri, sobresale la futura inversión de 47 millones de euros en dicha planta en los próximos cinco años para incrementar su nivel de automatización, de acuerdo con un plan estratégico que prevé que en 2018 la planta produzca un 50% más que en 2013, con unos costes productivos un 39% inferiores.

10. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO¹

10.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

De acuerdo con el Observatorio Europeo de Tecnologías de la Información (EITO), el mercado mundial de las TIC ha registrado una expansión del 4,5% en 2014 (avance del 3,8% en 2013), habiendo alcanzado los 3 billones de euros de facturación. A este respecto, cabe destacar que el mercado global de tecnologías de la información y telecomunicaciones continúa creciendo a un ritmo superior al correspondiente a la economía en su conjunto.

Atendiendo en primer lugar a las tecnologías de la información, en 2014 sus ventas se han incrementado un 3,8% hasta los 1,2 billones de euros, habiendo crecido un 6,2% el negocio del *software* (321 miles de millones de euros en 2014), un 3,9% el de los servicios de tecnologías de la información (531 miles de millones de euros en 2014), y un 1,6% el del *hardware* (371 miles de millones de euros en 2014).

Pasando ya a considerar las telecomunicaciones, su facturación a nivel mundial ha aumentado un 5% en 2014 hasta los 1,74 billones de euros, habiéndose incrementado un 7,9% las ventas de infraestructuras de telecomunicaciones (462 miles de millones de euros en 2014) y un 3,9% las de servicios de telecomunicaciones (1,28 billones de euros en 2014). En el marco de dichos servicios de telecomunicaciones, el dinamismo ha sido especialmente intenso en el caso de los servicios de datos móviles, que han expandido su negocio un 12,8% en 2014 hasta los 347 miles de millones de euros.

A nivel geográfico, el mercado de las TIC ha sido especialmente vigoroso en los países BRIC (Brasil, Rusia, India y China). Concretamente, dicho mercado ha crecido un 12% en la India, un 11,3% en China y un 9,2% en Brasil. En el caso concreto de Rusia el ritmo de expansión de dicho mercado ha sido claramente menor, 3,8%, inferior al correspondiente a Estados Unidos (4%). Por el contrario, en el ámbito de la UE el mercado de las TIC ha crecido un discreto 1,3%.

Por tanto, cabe apuntar a modo de conclusión que el mercado de las TIC y la digitalización están dinamizando el crecimiento económico y la creación de empleo, especialmente por parte de los países emergentes y en desarrollo.

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.

10.2 EL SECTOR EN ESPAÑA¹

Conviene señalar en primer lugar que en años anteriores el presente epígrafe se venía realizando en base a información publicada por la Asociación de Empresas de Electrónica, Tecnologías de la Información, Telecomunicaciones y Contenidos Digitales (AMETIC) en sus informes sectoriales. A este respecto, la no publicación de los mismos, ni de información detallada referida al ejercicio 2014 por parte de AMETIC supone una clara limitación, disponiéndose únicamente de datos parciales referidos al primer semestre de 2014, si bien los mismos son representativos (en gran medida) de la marcha del sector en el conjunto del ejercicio.

El hipersector estatal de tecnologías de la información y la comunicación y de contenidos digitales ha cerrado los seis primeros meses de 2014 con un descenso del volumen de negocio del -3,3%, no permitiendo la marcha del negocio en el segundo tramo del ejercicio contrarrestar la caída producida en el primer tramo del mismo.

Por actividades, de acuerdo con AMETIC, únicamente los contenidos digitales y la industria electrónica han crecido en el primer semestre de 2014 (0,2% y 0,8%, respectivamente), habiendo retrocedido tanto las telecomunicaciones y contenidos audiovisuales (-6,7%), como las tecnologías de la información (-3%), así como la electrónica de consumo (-6,4%).

No obstante, cabe destacar que de cara a 2015 el hipersector atisba un cambio de tendencia caracterizado por un leve crecimiento de la facturación, impulsado por la consolidación de las "telecos" (aspecto éste que redundará en una batalla de valor añadido), el despliegue de la ultrabanda ancha y por la transformación digital de otros negocios que dinamizará la demanda de tecnología y servicios TIC.

¹ Este apartado se basa en información referida a la Asociación de Empresas de Electrónica, Tecnologías de la Información, Telecomunicaciones y Contenidos Digitales (AMETIC). AMETIC representaba en 2011 a cerca de 2.000 asociados, de los cuales 300 eran empresas individuales y el resto, distintas entidades y colectivos empresariales, cuya actividad estaba relacionada con los sectores de la electrónica, las tecnologías de la información y las telecomunicaciones.

10.3 EL SECTOR EN LA CAPV¹

A diferencia de lo observado en el ejercicio anterior, el número de empresas pertenecientes a la Asociación de Industrias de las Tecnologías Electrónicas y de la Información (GAIA) ha aumentado en 2014. Concretamente, el volumen de empresas asociadas ha ascendido a 254, diez más que en 2013, perteneciendo el núcleo de las mismas al subsector de la informática: 126 empresas asociadas que representan el 49,6% del total. Le siguen, a gran distancia: el subsector de la electrónica profesional (28,3% de las empresas que integran GAIA), el de las telecomunicaciones (16,1% del total de adscritos) y el de los componentes (5,9% del total de asociados).

Cuadro nº 107 Empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV por localización geográfica y subsectores, 2014

Territorio	Total	Electrónica profesional	Componentes	Informática	Telecomunicaciones
Álava	28	6	5	12	5
Gipuzkoa	110	34	6	55	15
Bizkaia	116	32	4	59	21
Total	254	72	15	126	41

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Del análisis territorial se desprende que Gipuzkoa y Bizkaia concentran la mayoría de las empresas (45,7% y 43,3% del total, respectivamente), siendo claramente menor su presencia en Álava (11% del total). Atendiendo a los diferentes subsectores, las tres actividades con mayor peso relativo (informática, electrónica profesional y telecomunicaciones) centralizan su presencia básicamente en Bizkaia y Gipuzkoa, mientras que en el caso de los componentes su reparto territorial es más equilibrado entre los tres territorios. En Gipuzkoa, Donostia, Irún y Mondragón se presentan como los principales núcleos de concentración del sector, al tiempo que en Bizkaia el sector se encuentra focalizado en Zamudio, Bilbao, Derio y Getxo. En el caso de Álava, Vitoria se perfila como el principal polo de actividad.

Centrando ya la atención en la producción del sector, en 2014 ésta ha repuntado un 2,4% hasta alcanzar los 2.768 millones de euros (retroceso del -1,5% en el ejercicio previo), truncando así la senda contractiva observada entre 2009 y 2013.

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.

Cuadro nº 108 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*
2005	2.123,0	14,0	13,3
2006	2.484,0	17,0	14,0
2007	3.032,0	22,0	15,6
2008	3.315,0	9,3	16,4
2009	3.060,0	-7,7	16,6
2010	2.994,9	-2,1	16,0
2011	2.911,0	-2,8	15,8
2012	2.742,0	-5,8	--
2013	2.702,1	-1,5	--
2014	2.768,0	2,4	--

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

Fuente: GAIÁ. Elaboración propia.

Por subsectores, exceptuando los componentes, todos ellos han incrementado su producción de forma generalizada. Así, la producción de la informática y telecomunicaciones ha aumentado un 2,8% (1.671,9 millones de euros en 2014, el 60,4% del total) y la de la electrónica profesional un 2,7% (963,3 millones de euros en 2014, el 34,8% del total), mientras que la de los componentes ha descendido un -3,6% (132,9 millones de euros en 2014, el 4,8% del total).

Por lo que se refiere a las exportaciones del sector, en línea con el repunte de la producción previamente señalado, en 2014 éstas se han incrementado un 0,7% hasta los 1.084,2 millones de euros, prolongando así la senda alcista ininterrumpida iniciada en 1995. Por subsectores, el 46,2% de las ventas exteriores corresponde a la informática y telecomunicaciones, el 45,3% a la electrónica profesional y el 8,5% restante a los componentes.

De este modo, la tasa de propensión exportadora del sector (porcentaje de producción exportado) ha descendido al 39,2% en 2014, nivel seis décimas porcentuales inferior al alcanzado en el ejercicio precedente (39,8% en 2013).

Cuadro nº 109 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
2005	655,0	9,4	30,9	16,9
2006	682,0	4,1	27,5	16,3
2007	702,0	2,9	23,2	15,5
2008	749,0	6,7	22,6	16,6
2009	765,0	2,1	25,0	18,3
2010	850,0	11,1	28,4	19,3
2011	943,0	10,9	32,4	21,6
2012	1.053,0	11,7	38,4	--
2013	1.076,8	2,3	39,8	--
2014	1.084,2	0,7	39,2	--

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Por su parte, el empleo sectorial ha caído un -2,2%, habiendo perdido 233 empleos en relación al ejercicio anterior (10.564 personas ocupadas en 2014 frente a 10.797 en 2013). El grueso de la plantilla se concentra en la informática y telecomunicaciones, ya que esta actividad acapara el 69,4% del empleo total, seguida por la electrónica profesional con una participación del 28,5% y por los componentes con el 2,1% de cuota restante.

Llegados a este punto, al igual que en informes anteriores, cabe destacar el elevado grado de formación alcanzado por los trabajadores del sector: el 65,3% del total de los mismos son titulados medios o superiores, disponiendo el 34,7% restante de formación profesional o administrativa.

Cuadro nº 110 Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV

Año	Empleados	Δ %	Empleados (%)
2005	9.108	6,9	Titulado medio o sup. 65,3
2006	10.150	11,4	F.P./Administración 34,7
2007	11.058	8,9	
2008	12.053	9,0	
2009	12.000	-0,4	
2010	11.400	-5,0	
2011	11.410	0,1	
2012	10.807	-5,3	
2013	10.797	-0,1	
2014	10.564	-2,2	

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Asimismo, conviene destacar el importante esfuerzo realizado en materia de inversión en I+D por las empresas del sector, ya que en 2014 ésta se ha situado en 112,1 millones de euros, cifra que supone el 4,3% de la facturación sectorial.



Así las cosas, el presidente de GAIA ha afirmado recientemente en la asamblea general del clúster que el sector vasco de empresas electrónicas, informáticas y de telecomunicaciones ha confirmado su cambio de ciclo hacia cifras positivas, estimando un aumento de la facturación del 6,1% de cara a 2015, y lo que es más importante, un repunte del empleo sectorial del 4%, tras varios años de duros ajustes en sus plantillas.

11. CONSTRUCCIÓN

El sector de la construcción ha sido estos últimos años uno de los sectores más afectados por la crisis. Si bien todavía se encuentra en una situación precaria, en 2014 parece vislumbrarse algo de luz, habiendo mejorado ligeramente alguna de las principales magnitudes sectoriales. La incipiente reactivación económica ha permitido generar alguna variación interanual al alza, como es el caso de la licitación oficial, o alternativamente frenar la caída de algunos indicadores sectoriales que venían siendo castigados fuertemente este último lustro. Este deterioro sectorial se pone clarísimamente de manifiesto cuando se comprueba que la contribución del sector al PIB que en 2008 rondaba el 10%, en 2014 se sitúa prácticamente en la mitad (5,1%). También es cierto que los valores de partida (2008) eran el reflejo de un crecimiento desmesurado, teniendo en cuenta el crecimiento exponencial de la construcción en los años de bonanza económica. Dicho esto, el año 2014 se cierra con una tímida recuperación de la actividad gracias por un lado, a la actuación del sector público que empieza a rebajar los ajustes presupuestarios y por otro, a un sector financiero más saneado y más dispuesto a conceder créditos hipotecarios.

Cuadro nº 111 Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción

(% Δ)

Concepto	País Vasco		España	
	2013	2014	2013	2014
Empleo	-3,9	-10,0	-11,4	-3,5
Ventas interiores de cemento (*)	-23,0	11,8	-20,9	0,2
Viviendas terminadas	-28,8	-19,7	-55,0	-16,3
Viviendas iniciadas	-33,2	-- (**)	-31,4	-- (**)
Licitación oficial	-45,2	75,0	23,3	42,6

(*): 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).

(**): En el momento de elaboración del informe, no se dispone de los datos de las viviendas libres iniciadas.

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

Pasando a analizar detenidamente los principales datos sectoriales y comenzando por el empleo, aparentemente el pequeño repunte sectorial no ha sido suficiente para romper con la tendencia negativa imperante en dicho ámbito. El número de personas empleadas en el sector vuelve a reducirse en ambos territorios, si bien y a diferencia del ejercicio anterior, lo hace de forma más notoria en el País Vasco que en el Estado (-10% y -3,5% respectivamente). El siguiente indicador, las ventas interiores de cemento, responde sin embargo a un comportamiento evolutivo más favorable, apuntando un ligero aumento en sus ventas en el Estado (0,2%), crecimiento que se acentúa en el País Vasco (11,8%). En cuanto a las viviendas terminadas, éstas siguen dando lugar a una contracción en sus

valores, si bien menos intensa que las experimentadas años atrás, estableciéndose para el País Vasco en un 19,7% y para el Estado en un 16,3%. En dicho contexto de incertidumbre, el contrapunto lo pone la licitación oficial que parece haberse contagiado de cierto optimismo continuando con la senda de crecimiento iniciada en 2013 a nivel nacional. El año 2014 ha sido testigo, por tanto, de un impulso significativo en la licitación oficial en el Estado (42,6%), desempeño que se hace aún más notable en el País Vasco (75%). Sin embargo es necesario puntualizar que los valores de 2014 distan bastante de los datos manejados antes de la crisis cuando la inversión rondaba los 40.000 millones a nivel nacional (13.077 millones en 2014) y en torno a los 3.500 millones en el ámbito del País Vasco (1.243 millones de euros en 2014).

Cuadro nº 112 Índice Coyuntural de la Construcción* (CAPV)

Concepto	2012	2013	2014**
Índice de personal ocupado	-12,9	-13,0	-5,6
Índice de producción	-16,5	-23,6	-4,7
Edificación	-15,8	-24,6	-6,6
Obra Civil	-20,7	-17,1	6,5

(*): Datos desestacionalizados.

(**): Datos provisionales.

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

Profundizando en los datos de la actividad constructora en la CAPV y atendiendo al Índice Coyuntural de la Construcción, tres de los cuatro indicadores de referencia siguen arrastrando evoluciones negativas aunque de menor magnitud que las registradas el bienio anterior. Comenzando por el Índice de personal ocupado, éste experimenta un retroceso del 5,6%, demostrando que el sector sigue aún en una situación complicada. De ese mismo comportamiento se contagia el Índice de producción (-4,7%), resultado de la contracción acaecida en el subsector de Edificación (-6,6%) puesto que en Obra Civil se asiste a un incremento del 6,5%. En 2014 se rompe, por tanto, con el comportamiento negativo que venía arrastrando estos últimos años la Obra Civil mostrando ciertos síntomas de recuperación, eso sí, a niveles incipientes aunque de cierto calado teniendo en cuenta que dicho subsector concentra el grueso de la actividad licitadora (75%).

Cuadro nº 113 **Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local**

(M euros)

Área	2013				2014 ⁽²⁾			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	2,6	14	78,8	95,4	2,7	7,5	64,4	74,6
Bizkaia	8,4	75,9	258,4	342,7	135,0	162,9	284,7	582,6
Gipuzkoa	3,2	36,1	140	179,2	298,0	42,3	143,5	483,8
CAPV ⁽¹⁾	14,2	126,1	477,2	617,4	435,7	213,9	492,6	1.142,2
Navarra	7,5	51,7	33,9	93,1	12,6	30,3	58,5	101,3
País Vasco	21,7	177,8	511,1	710,6	448,3	244,2	551,0	1.243,5
España	4.006,5	2.469,3	2.696,2	9.172,0	6.274,4	2.760,7	4.042,5	13.077,7

(1): Para el cómputo total de la CAPV se suma a los valores territoriales una partida de "no regionalizable".

(2): Datos provisionales.

Fuente: Seopan.

Continuando con el análisis y como ya se ha comentado anteriormente, el ejercicio 2013 fue un año de inflexión en la actividad licitadora en lo que al ámbito estatal se refiere, donde después de años de sucesivos recortes se establece un incremento en los volúmenes licitados. Dicho impulso de la inversión se repite en 2014 y además lo hace en los dos territorios analizados. Más concretamente, a nivel nacional se asiste a un incremento del 42,6%, elevándose a 13.077,7 millones los euros licitados al tiempo que en el País Vasco se aprecia un giro notable de la actividad, con un repunte del 75%, alcanzando los 1.243,5 millones de euros licitados. En este ejercicio y según datos publicados por Seopan, son las infraestructuras de transportes las que se han convertido en las verdaderas protagonistas del impulso licitador.

Circunscribiendo ahora el análisis al País Vasco, en el año 2014 se asiste a un significativo impulso de las licitaciones, partida presupuestaria que prácticamente duplica la correspondiente al ejercicio anterior, pasando de 710 millones de euros a 1.243 millones de euros. Sin duda, en 2014 es la Administración Central la que se ha caracterizado por mostrar el perfil más dinámico, cerrando el año con una partida de 448 millones de euros para el País Vasco (36,1% del total, 3% en 2013) fruto de un exponencial crecimiento con respecto a 2013. En el ámbito autonómico y local, si bien se repite la misma tendencia, lo hace de forma mucho más moderada (37,3% y 7,8% de variación interanual respectivamente) adjudicándose cada organismo contratante el 19,6% y 44,3% del valor licitado. Con todo, al País Vasco se le atribuye el 9,5% del total de contratos licitados en España, atribuyéndoles a Álava y Navarra valores muy inferiores (0,6% y 0,8% del total respectivamente) a los correspondientes a Gipuzkoa y Bizkaia (3,7% y 4,5% respectivamente).

En cuanto al desempeño licitador y en lo que a su distribución por territorios se refiere, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto incrementos significativos en prácticamente todas las áreas geográficas consideradas salvo en Álava, donde los vo-

lúmenes licitados se contraen cerca de un 22%. Detrás de este deterioro de las cifras están los decrementos en las asignaciones presupuestarias procedentes tanto de la Administración Autonómica (-46,1%) como de la Administración Local (-18,3%), representando entre ambas el 96,4% del total licitado. El ligero aumento protagonizado por la Administración Central (2,2%) se ha mostrado insuficiente para contrarrestar el comportamiento desfavorable del resto de organismos licitadores. En una situación mucho más favorable se encuentran Bizkaia y en especial, Gipuzkoa, que cierran el ejercicio 2014 con valores muy superiores a los de 2013. Tanto es así que el primero de ellos experimenta un crecimiento del 70%, cifra que se eleva hasta el 170% para el territorio guipuzcoano lo que les convierte en los principales destinatarios de la actividad licitadora de la CAPV (Bizkaia 51% y Gipuzkoa 42,4% de total). A esta expansión de la inversión han contribuido, en mayor o menor medida, todas las Administraciones siendo el desempeño de la Administración Central el más notorio y más especialmente cuando se hace alusión al territorio guipuzcoano. Otro comportamiento destacado es el relativo al volumen licitado por la Administración Autonómica en Bizkaia que presenta, asimismo un abultado crecimiento del 114,6%. Finalmente, en lo que hace referencia a Navarra, el ejercicio 2014 se salda en positivo (8,9%) siendo la Administración Central (67,6%) y la Administración Local (72,5%) los grandes artífices de dicho impulso al comprobar que desde la Administración Autonómica retrocede la inversión (-41,4%).

Cuadro nº 114 Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2014)

Área	%				Δ % 14/13			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	3,6	10,1	86,3	100,0	2,2	-46,1	-18,3	-21,8
Bizkaia	23,2	27,9	48,9	100,0	1.507,5	114,6	10,2	70,0
Gipuzkoa	61,6	8,7	29,7	100,0	9.213,1	17,2	2,5	170,0
CAPV	38,2	18,7	43,1	100,0	2.968,0	69,6	3,2	85,0
Navarra	12,4	29,9	57,7	100,0	67,6	-41,4	72,5	8,9
País Vasco	36,1	19,6	44,3	100,0	1.965,9	37,3	7,8	75,0
España	48,0	21,1	30,9	100,0	56,6	11,8	49,9	42,6

Fuente: Seopan.

Continuando con el análisis y en lo que a la distribución de la licitación oficial entre Administraciones se refiere, el año 2014 aporta cambios sustanciales en el panorama licitador. A nivel estatal, la Administración Central encabeza la actividad licitadora con una penetración del 48%, correspondiéndole un 30,9% al ámbito local y un 21,1% al autonómico (43,7%, 29,4% y 26,9% respectivamente en 2013). En lo que al País Vasco se refiere, a pesar del exponencial crecimiento en la inversión procedente de la Administración Central, es la Administración Local la que lidera la actividad licitadora con un peso específico del 44,3% seguida de la Central (36,1%) y finalmente, de la Autonómica (19,6%). Este mismo patrón de conducta se repite para la CAPV, estableciéndose un papel protagonis-

ta el ámbito local (43,1% del total), seguido del central (38,2%) y, por último, del autonómico (38,2%).

Desagregando la información por territorios y agentes contratantes, en Álava el grueso de las licitaciones pertenece al ámbito local (86,3%), una pequeña participación le corresponde al autonómico (10,1%) y un escaso 3,6% es atribuible a la Administración Central. En Bizkaia, también es la Administración Local la de mayor dinamismo acaparando cerca de la mitad de la actividad licitadora (48,9%) repartiéndose de forma similar el resto de la inversión entre los dos otros organismos licitadores. Gipuzkoa, sin embargo, se caracteriza por presentar un mapa licitador poco habitual donde se posiciona como primer agente inversor la Administración Central (61,6%) seguida, a cierta distancia, de la Administración Local (29,7%) y la Autonómica (8,7%). En cuanto a Navarra, la Administración Local juega un papel predominante (57,7%), siendo el siguiente organismo que más licitaciones ha promovido el autonómico (29,9%) y, finalmente, el central (12,4%).

En cuanto al comportamiento evolutivo de la licitación oficial, en 2014 destacan por un lado, los abultados crecimientos en Bizkaia y Gipuzkoa provocados por el repunte de la actividad inversora de la Administración Central y por otro, las contracciones protagonizadas por la Administración Autonómica y Local en Álava (-46,1% y -18,3% respectivamente) y la sujeta a la actuación de la Administración Autonómica en Navarra (-41,4%).

Cuadro nº 115 Licitación oficial por tipos de obra (2014)

Tipo de obra	País Vasco			España		
	M euros	Δ % 14/13	%	M euros	Δ % 14/13	%
Viviendas	52,7	-30,4	4,2	327,6	36,4	2,5
Equipamiento social	135,1	1,6	10,9	1.754,3	19,6	13,4
Resto edificación	41,6	-2,5	3,3	1.210,2	159,2	9,3
Total Edificación	229,4	-8,7	18,4	3.292,1	51,5	25,2
Transportes	701,4	393,0	56,4	6.370,1	76,7	48,7
Urbanizaciones	151,3	-3,6	12,2	1.546,7	19,0	11,8
Hidráulicas	147,1	2,3	11,8	1.613,9	-15,6	12,3
Medioambiente	14,3	-11,8	1,2	254,9	41,1	2,0
Total Obra Civil	1.014,1	120,8	81,6	9.785,6	39,8	74,8
TOTAL	1.243,5	75,0	100,0	13.077,7	42,6	100,0

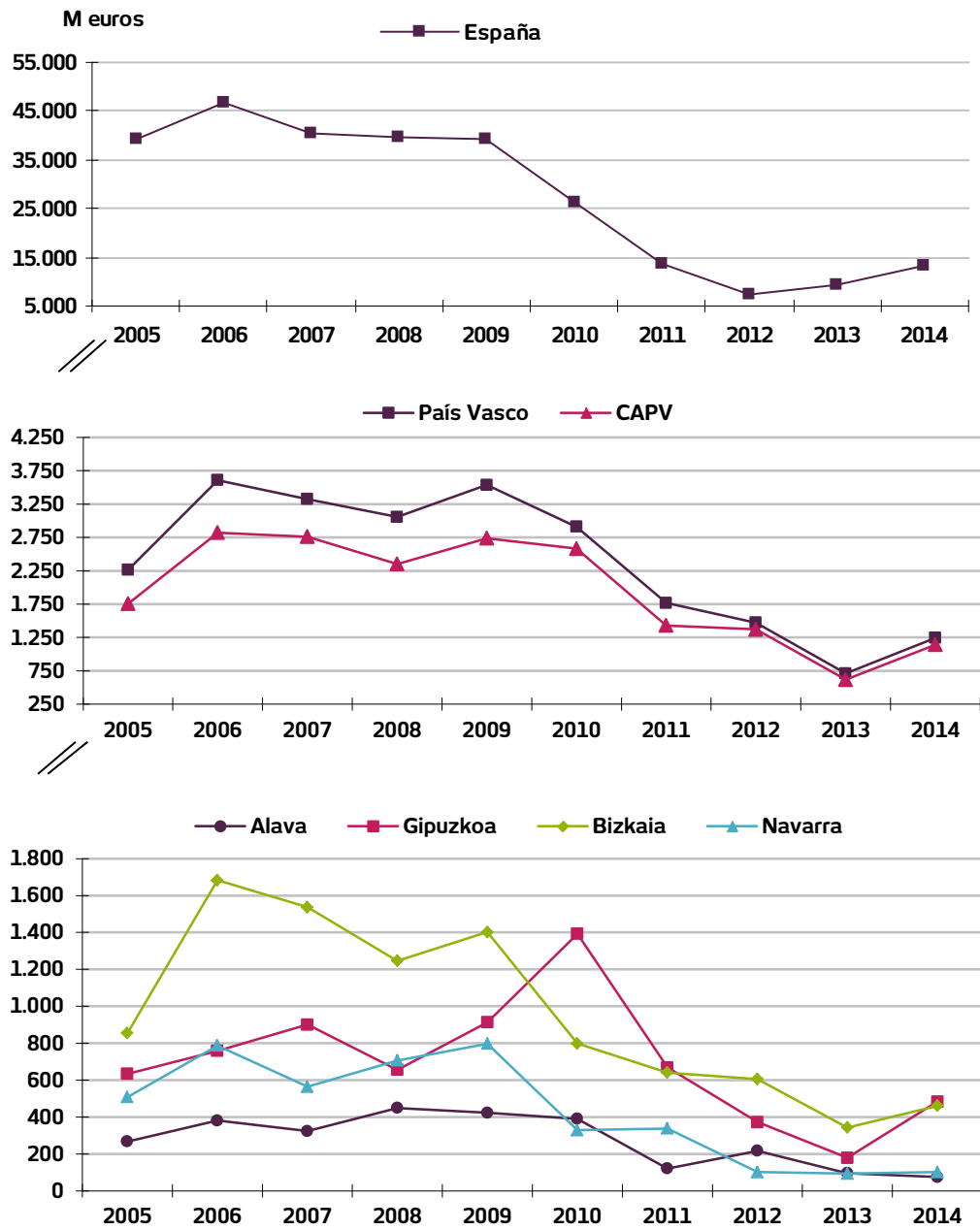
Fuente: Seopan.

Pasando a analizar la información por tipo de obra, a tenor de los datos expuestos en el cuadro adjunto, se presenta un comportamiento mucho más uniforme en el panorama nacional que en el relativo al País Vasco. Tanto es así que en lo que hace referencia al Estado, tanto solo las Obras hidráulicas recortan su partida presupuestaria, evolucionando el resto al alza. Por subsectores, tanto en el segmento de Edificación como en el de Obra Civil se establecen crecimientos en el volumen licitado, esto es, un 51,5% y un

39,8% respectivamente, siendo sin embargo el reparto muy superior en Obra Civil (74,8%) que en Edificación (25,2% del total). En cuanto al peso específico de cada obra, las infraestructuras de transportes acaparan cerca de la mitad del presupuesto (48,7%), seguidas, con participaciones similares, por las obras ligadas a Equipamiento Social (13,4%), Hidráulicas (12,3%), Urbanizaciones (11,8%) y Resto de edificación (9,3%). En otro orden de magnitud se mueven las asignaciones presupuestarias destinadas a Viviendas y Medioambiente (2,5% y 2% respectivamente). Desde un punto de vista evolutivo, el mejor comportamiento corresponde a Resto de edificación que engorda en un 159% sus valores del ejercicio anterior. Transportes (76,7%), Medioambiente (41,1%) y Viviendas (26,4%) experimentan asimismo mejoras significativas en sus asignaciones, al igual que lo hacen Equipamiento Social y Urbanizaciones que evolucionan de forma paralela (incremento del entorno al 19%). En dicho contexto, como se ha comentado anteriormente, la nota discordante le corresponde a las Obras Hidráulicas, con un descenso de su actividad licitadora del 15,6%.

En el País Vasco, la distribución sectorial de la inversión guarda bastante parecido con el mapa licitador presentado para el Estado pero no así en términos evolutivos, donde reina mayor heterogeneidad. Es decir, salvo en Obras hidráulicas, Equipamiento Social y Transportes donde se observa una tendencia alcista, el resto de obras experimentan de nuevo recortes. Más concretamente, empezando por el sector con mayor representación en el mapa licitador vasco, el de Transportes, si bien en el ejercicio precedente presentaba un desempeño negativo, en 2014 aumenta sobremanera su actividad inversora (393%), muy probablemente originado por las licitaciones sujetas al TAV. Eso le convierte en el primer destino de la inversión, con una representación del 56,4% sobre el total licitado. A cierta distancia, con participaciones que oscilan entre un 11% y 12%, se sitúan las Obras hidráulicas, Equipamiento Social y Urbanizaciones con ligeras variaciones interanuales al alza para las dos primeras (2,3% y 1,6% respectivamente) y a la baja para la tercera (-3,6%). Con una penetración mucho menor, del 4,2%, 3,3% y 1,2% respectivamente, se sitúan las Viviendas, Resto de Edificación y Medioambiente, sufriendo recortes generalizados en su inversión (-30,4%, -2,5% y -11,8% respectivamente).

Gráfico nº 15 Licitación oficial



Fuente: Seopan.

Cuadro nº 116 Viviendas iniciadas y terminadas*
(nº de viviendas)

Área	Concepto	Viviendas iniciadas				Viviendas terminadas			
		2011	2012	2013	2014 ^(*)	2011	2012	2013	2014
Álava	Protegidas	1.079	189	0	20	2.432	1.700	515	588
	Libres	473	478	129	-	1.000	881	400	389
Bizkaia	Protegidas	1.928	1.599	1.443	1.073	1.125	1.003	630	912
	Libres	2.025	1.258	1.086	-	1.498	1.699	1.893	1.159
Gipuzkoa	Protegidas	1.183	537	490	388	1.916	1.132	697	739
	Libres	2.306	1.007	814	-	3.353	2.177	1.701	1.012
CAPV	Protegidas	4.190	2.325	1.933	1.481	5.473	3.835	1.842	2.239
	Libres	4.804	2.743	2.029	-	5.851	4.757	3.994	2.560
Navarra	Protegidas	3.143	902	141	406	2.658	1.398	1.446	1.165
	Libres	1.501	889	478	636	1.189	1.467	878	591
País Vasco	Protegidas	7.333	3.227	2.074	1.887	8.131	5.233	3.288	3.404
	Libres	6.305	3.632	2.507	-	7.040	6.224	4.872	3.151
España	Protegidas	34.296	17.480	6.489	5.463	58.308	53.332	16.831	15.046
	Libres	51.956	34.580	29.232	-	121.043	80.083	43.230	35.226

()*: En el momento de elaborar este informe no se dispone de los datos de las viviendas libres iniciadas.

(-): Datos no disponibles.

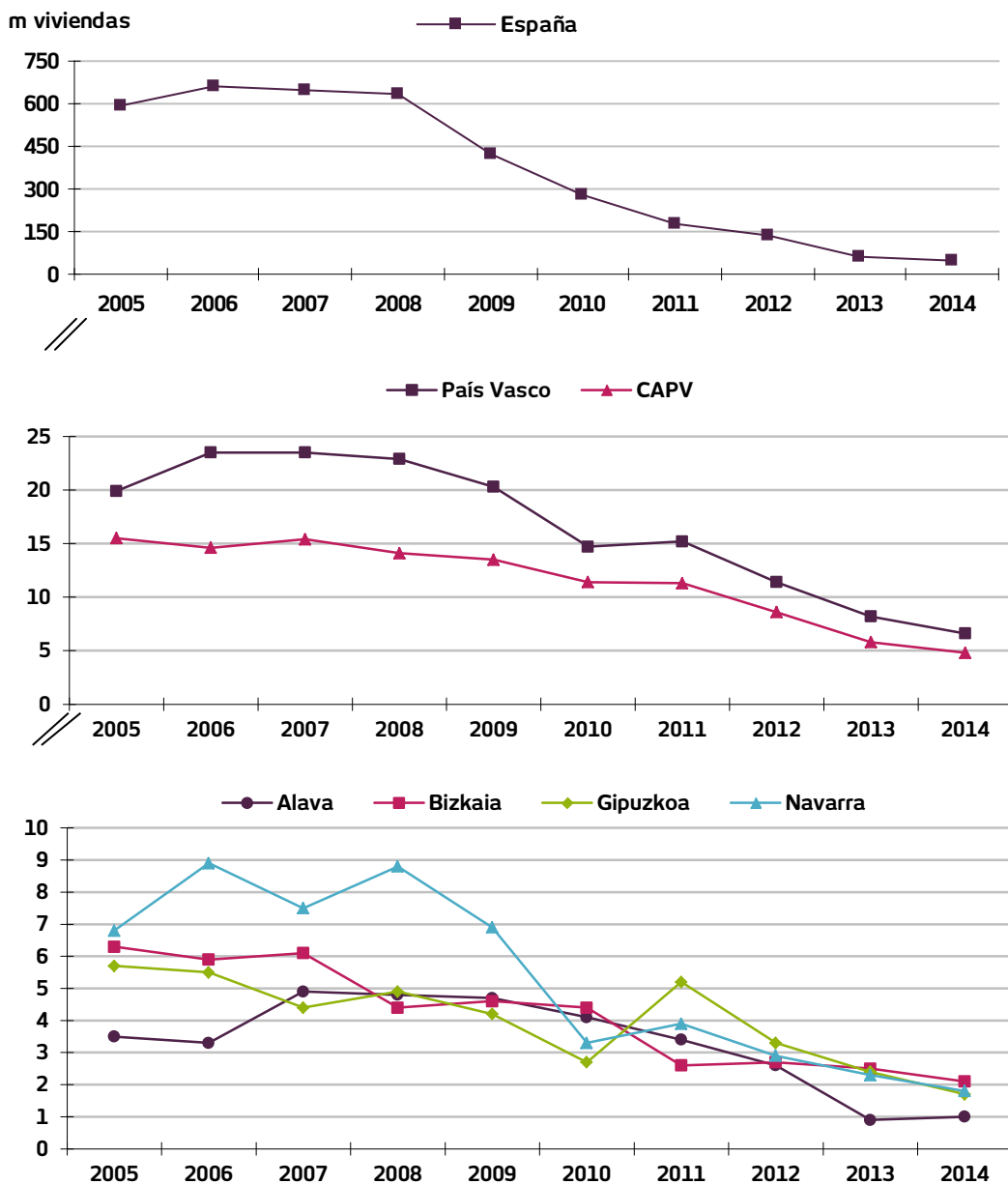
Fuente: Dpto. de Empleo y Políticas Sociales. Gobierno Vasco. Dpto. de Fomento y Vivienda. Gobierno de Navarra. INE.

En lo que hace referencia a las viviendas iniciadas y terminadas en 2014, se presentan como el año anterior lagunas en la información relativa a las viviendas iniciadas libres, lo que no permite realizar un análisis comparativo completo con respecto al ejercicio anterior. Por tanto, teniendo en cuenta la información disponible y en lo a que a viviendas iniciadas se refiere, el año 2014 se salda en el País Vasco con un total 1.887 viviendas protegidas, por debajo del valor de 2013 que ya estableció un récord histórico en cuanto a mínimos. Desde una perspectiva territorial se comprueba que en Navarra y en Alava aumentan (aunque en el territorio alavés es un aumento testimonial cifrado en 20 unidades) mientras que en Bizkaia y Gipuzkoa, el número de viviendas iniciadas vuelve a reducirse en un 25,6% y un 20,8%. A nivel nacional, la tendencia se repite aunque algo menos acusada (-16%) pero con un volumen (5.463) que se asemeja bien poco al de hace 5 años cuando rondaban las 80.000 viviendas.

Circunscribiendo el análisis a las viviendas terminadas, en términos generales se presentan decrementos en las viviendas libres y aumentos en las protegidas salvo en el caso de Navarra donde ambas se desploman. Por tanto, los movimientos al alza se concentran en Bizkaia (44,8%), Alava (14,2%) y Gipuzkoa (6%) en las viviendas protegidas al tiempo que Navarra acusa un descenso del 19,4% en dicho apartado. En cuanto a las viviendas libres, Bizkaia y Gipuzkoa soportan desviaciones negativas que rondan el 40%, Navarra adelgaza las unidades en un 32% y finalmente, Álava experimenta un recorte del

2,8%. La tendencia dominante a la baja también se hace notar en el Estado con reducción en ambas categorías, en un 10,6% para las protegidas que alcanzan las 15.046 unidades y en un 18,5% para las libres que suponen 35.226 unidades y se encuentran bien lejos de los valores recogidos en 2009 (67.904 protegidas y 356.555 libres).

Gráfico nº 16 Número de viviendas terminadas



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

Cuadro nº 117 Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV*

Año	Nº de viviendas rehabilitadas	Subvenciones concedidas (euros)	Importe medio
2013	13.409	14.532.145	1.083,8
2014	11.632	13.452.132	1.156,5
Δ % 14/13	-13,3	-7,4	6,7

(*): Número de edificios y viviendas rehabilitadas que han obtenido subvención.
Fuente: Dpto. de Empleo y Políticas Sociales. Gobierno Vasco.

Atendiendo ahora a la actividad de rehabilitación de viviendas protegidas en la CAPV, cabe señalar que en el ejercicio 2014 vuelven a rebajarse los indicadores. El número de viviendas que han sido rehabilitadas a lo largo del año asciende a 11.632 lo que supone una contracción del 13,3% con respecto a 2013. El importe de las subvenciones también evoluciona a la baja, esto es un 7,4% menos que en el ejercicio precedente, lo que se traduce en un total de 13.452 miles de euros. Con todo, el importe medio invertido por vivienda experimenta un repunte del 6,7% situándose en 1.156,5 euros.

Cuadro nº 118 Población ocupada en la construcción

Área	2012	2013	2014	Δ % 14/13
Álava	7,0	6,7	7,1	6,0
Bizkaia	30,7	31,0	28,1	-9,4
Gipuzkoa	18,3	19,1	14,9	-22,0
CAPV	56,0	56,8	50,1	-11,8
Navarra	18,1	14,4	14,0	-2,8
País Vasco	74,1	71,2	64,1	-10,0
España	1.161,3	1.029,48	993,5	-3,5

Fuente: INE. Encuesta de población activa (Base 2011).

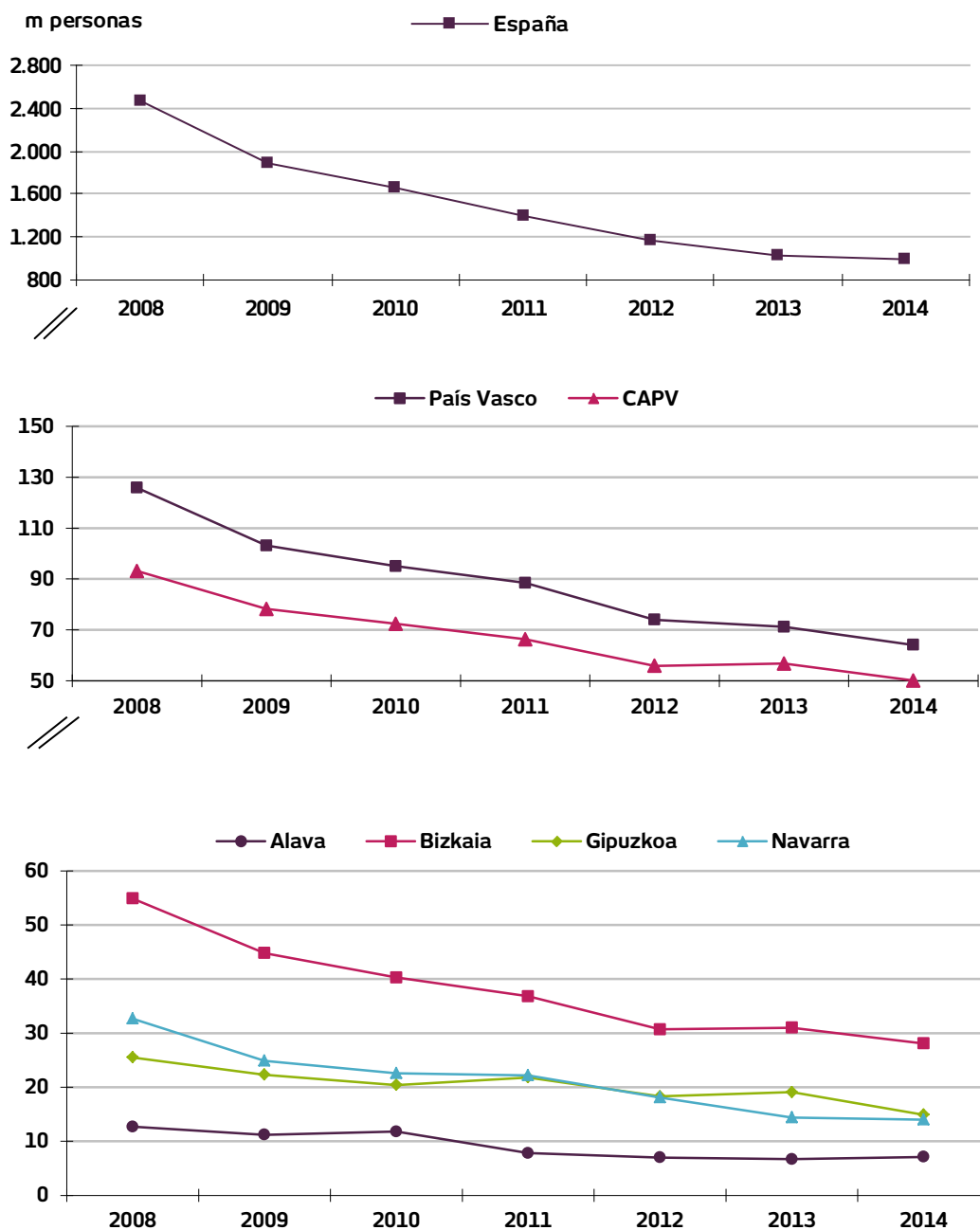
Para finalizar el análisis del sector de la construcción, y en base a los datos recogidos por el INE en la Encuesta de Población Activa (EPA), si bien se aprecian comportamientos diferenciados por territorios la tónica general ha sido la de deterioro de las cifras de población ocupada. El ejercicio se salda con una población activa que no supera a nivel nacional, por primera vez en años, la barrera del millón de personas (993,5 miles de personas). En la CAPV, se asiste a un descenso del 11,8% pasando de 56,8 miles de personas ocupadas en 2013 a 50,1 miles de personas en 2014. En la Comunidad Foral de Navarra, se establece asimismo una contracción de la población ocupada (-2,8%) suponiendo un total de 14 miles de personas.

Desglosando la información por territorios, Álava se desmarca del resto consiguiendo elevar su población ocupada un 6%, volviendo a valores de 2012 (7,1 miles de personas). En lo que se refiere a Bizkaia, la evolución es de orden negativo (-9,4%) elevándose la población ocupada a 28,1 miles de personas. Gipuzkoa se convierte en 2014 en el territo-

rio que peor comportamiento presenta, acusando un descenso del 22% con una población ocupada cercana a las 15 miles de personas.

En cuanto a las perspectivas de crecimiento del sector parece ser que, según los expertos, se situarían en el horizonte de 2016. Entretanto se espera que en 2015, la producción residencial crezca en el entorno del 5% -cifra que podría aumentar hasta el 10% en el siguiente bienio- al tiempo que el gran subsector de las infraestructuras retome cierto aliento aliviando así la maltrecha economía sectorial.

Gráfico nº 17 Población ocupada en la construcción



Fuente: INE. Encuesta de Población Activa (Base 2011).

12. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL

12.1 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 en la 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.

12.2 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 infor-

mación 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 2013, que facilita información relativa a los años 2012 y 2013. 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 2013, en el caso del País Vasco existe información disponible para 11 de esos 19 sectores mencionados (no hay información para los sectores de la Industria textil y de la confección y cuero, Industria de la madera y

corcho, excepto muebles, cestería y esparto, Artes gráficas y reproducción de soportes grabados, Coquerías y refino de petróleo, Fabricación de productos farmacéuticos, Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, Fabricación de otro material de transporte y Reparación e instalación de maquinaria y equipo; por motivos de secreto estadístico -cuando hay menos de 5 empresas colaboradoras en el sector-, frente a los 14 disponibles para el año 2012 (en el que, en comparación con 2013, se disponía de información para Industria de la madera y corcho, excepto muebles, cestería y esparto, Fabricación de otro material de transporte 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.

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:

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.

+ 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:

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

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

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

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

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

$$MB = (CF + AM)$$

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

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

Llegando a la formulación del leverage operativo:

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

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

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

Leverage financiero

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

t = Tipo impositivo

BAIdI = Beneficio Antes de Intereses y después de Impuestos.

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

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:

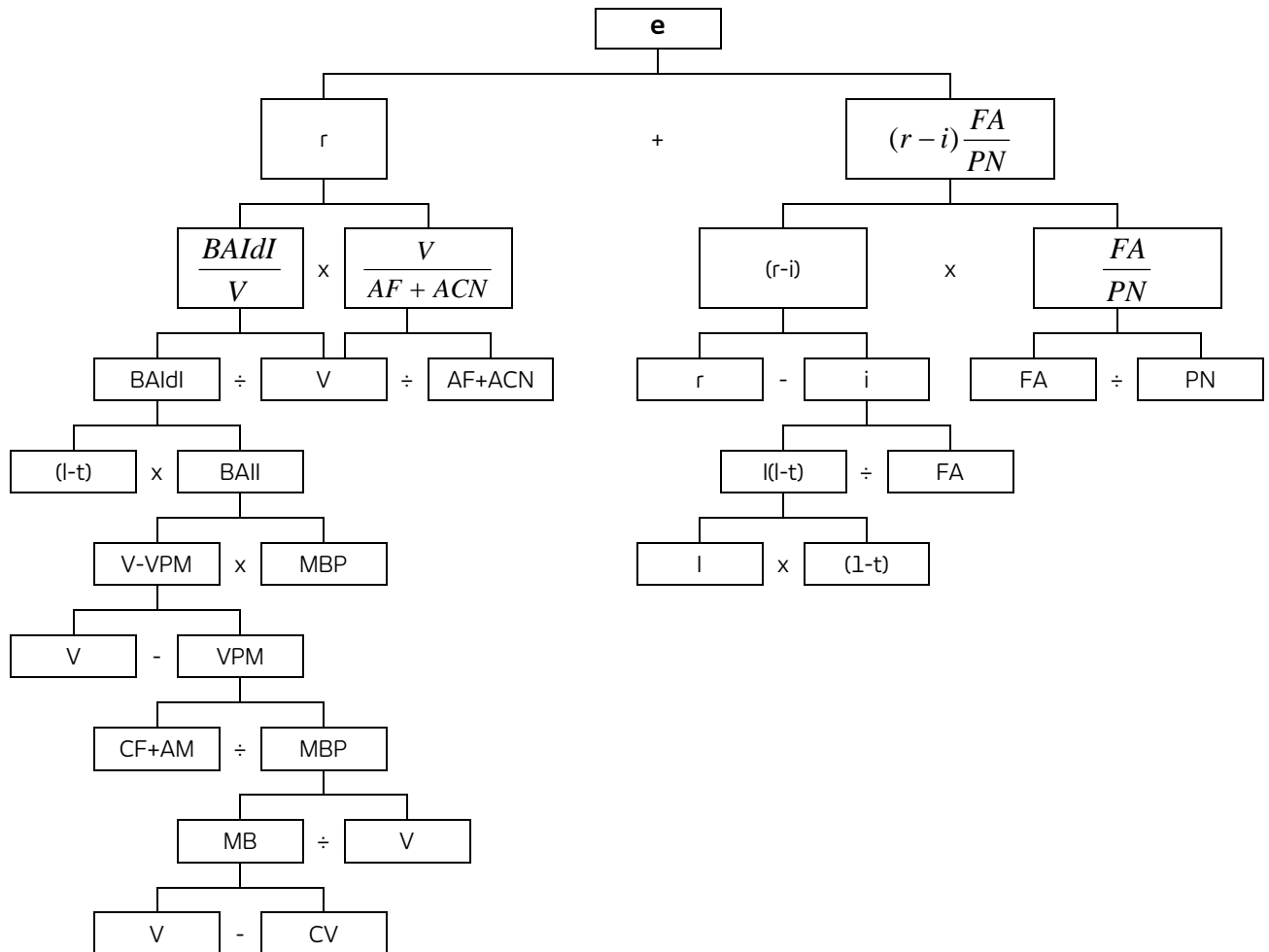
$$e = r + (r-i) \frac{FACP + FALP}{PN} = r + (r-i) \frac{FA}{PN}$$

$e =$ Rendimiento operativo + Leverage financiero

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.

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



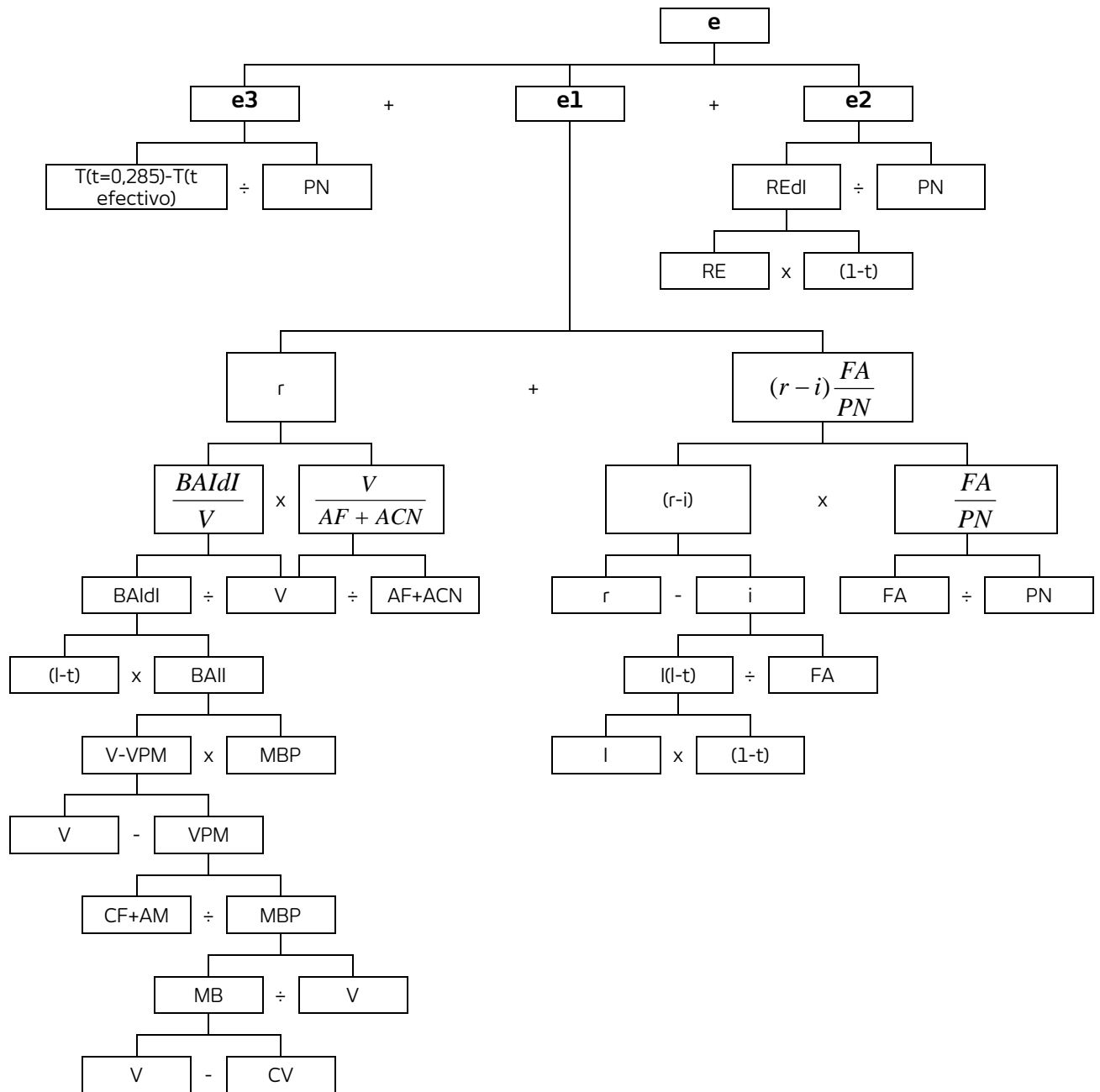
En la cúspide se explica la rentabilidad por euro invertido de patrimonio neto que se descompone como la suma del rendimiento del activo y del leverage financiero. Posteriormente, cada rama explica cómo se componen dichos sumandos. Se puede observar que la filosofía que subyace en la pirámide consiste 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 2012 y 2013 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 han 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)
= $BAId_t$	B° antes de intereses y después de impuestos
+ AM_t	Amortización
- IF_t	Ingresos ficticios (Subvenciones explotación + Trabajos inmovi.)
<hr/>	
+ GFO_t	Generación de fondos operativa
<hr/>	
+ RE_t	Resultados extraordinarios
* $(1-t)$	Incidencia impositiva ($t = 0,285$)
= REd_t	Rdos. extraordinarios después de impuestos
+ EF_t	Efecto fiscal: $(0,285 - t \text{ efectivo}) * B^\circ$ antes impuestos
<hr/>	
+ GFE_t	Generación de fondos extraordinaria
<hr/>	
+ ACN_{t-1}	Activo circulante neto inicial
- ACN_t	Activo circulante neto final
<hr/>	
- ΔACN_t	Incremento en activo circulante neto
- INV_t	Inversión en activo fijo (ΔAF neto + AM - $Trab.$ Inmov.)
<hr/>	
+ $TINV_t$	Flujo de Tesorería decisiones de inversión
<hr/>	
+ $EFA_t - AFA_t$	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
<hr/>	
+ TFA_t	Flujo de Tesorería decisiones de financiación con fondos ajenos
<hr/>	
+ TPN_t	Flujo de Tesorería decisiones de financiación con patrimonio neto ($\Delta PN - BN +$ Subvenciones explot.)
<hr/>	
= 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 2012 y 2013 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 119 Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España

SECTOR	País Vasco	Estado
	2013	2013
Agroalimentación	29	367
Papel	7	63
Química	6	131
Caucho y plástico	10	104
Minerales no metálicos	10	114
Metalurgia	24	83
Productos metálicos	38	242
Material y equipo eléctrico	8	56
Maquinaria y equipo	28	164
Vehículos de motor	14	89
Muebles y otras manufacturas	5	99
Total Industria	179	1.512

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

12.3 PIRÁMIDE DE RATIOS

Atendiendo a los últimos datos disponibles correspondientes al ejercicio 2013, 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 2013 son Material y equipo eléctrico (38,5%), Química (15,6%), Caucho y plástico (11,6%) y Vehículos a motor (10,9%).
- Con una rentabilidad de su patrimonio neto también superior a la media del conjunto de la industria (-7,5%), aparecen los sectores de Productos metálicos (5,6%), Muebles y otras manufacturas (4,6%), Maquinaria y equipo (3,4%) y Agroalimentación (2,2%).
- Por último, ya con una rentabilidad de su patrimonio neto negativo se sitúan el resto de los sectores: Papel (-3,2%), Metalurgia (-14,1%) y Minerales no metálicos (-86,4%).

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 2013:

- 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, por un lado, el alto nivel negativo de rentabilidad del patrimonio neto propiamente atípica (e2) obtenido en el sector de Minerales no metálicos (-61,9%), muy por debajo de la media (-8,9%). Por otro lado, destaca el nivel positivo obtenido por el sector de Muebles y otras manufacturas (3,1%).
- Asimismo, cabe señalar la elevada rentabilidad del patrimonio neto atípica asociada al efecto fiscal (e3) obtenida por encima de la media (-3,1%) por los sectores de Caucho y plástico (3,0%), Productos metálicos (1,3%), Química (1,0%), Agroalimentación (0,8%), Maquinaria y equipo (0,4%) y Vehículos de motor (0,1%). En el lado opuesto, destaca la rentabilidad negativa del patrimonio neto atípica asociada al efecto fiscal en los sectores de Minerales no metálicos (-23,9%), Metalurgia (-3,4%), Papel (-0,5%), Material y equipo eléctrico (-0,4%) y Muebles y otras manufacturas (-0,2%).

Cuadro nº 120 Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	e (%)		e1 (%)		e2 (%)		e3 (%)	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Agroalimentación	12,8	2,2	8,3	2,0	0,6	-0,6	3,8	0,8
Papel	-8,4	-3,2	0,2	-1,0	-5,8	-1,8	-2,8	-0,5
Química	-0,7	15,6	-2,2	14,7	1,3	0,0	0,2	1,0
Caucho y plástico	12,9	11,6	11,1	10,9	-1,8	-2,3	3,6	3,0
Minerales no metálicos	-2,0	-86,4	0,9	-0,6	-2,7	-61,9	-0,2	-23,9
Metalurgia	-2,3	-14,1	0,2	-8,6	-0,7	-2,2	-1,8	-3,4
Productos metálicos	3,5	5,6	2,6	4,5	-0,2	-0,2	1,1	1,3
Material y equipo eléctrico	-9,1	38,5	-1,6	43,1	-9,2	-4,1	1,7	-0,4
Maquinaria y equipo	5,0	3,4	4,8	5,4	-0,7	-2,4	0,9	0,4
Vehículos de motor	11,1	10,9	10,6	10,0	0,5	0,7	0,0	0,1
Muebles y otras manufacturas	-3,6	4,6	-3,9	1,6	0,0	3,1	0,3	-0,2
Total Industria	2,8	-7,5	4,0	4,5	-2,3	-8,9	1,1	-3,1

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), procedemos a realizar un análisis más detallado de los componentes que sumados determinan la rentabilidad del patrimonio neto típico (e1): la rentabilidad del activo neto (r) y el leverage financiero ((r-i) x (FA/PN)).

Cuadro nº 121 Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	r (%)		BAIdI / V (%)		V / (AF + ACN)	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Agroalimentación	5,2	1,6	5,7	1,6	0,916	0,957
Papel	1,1	-0,1	0,7	-0,1	1,553	1,621
Química	-0,7	10,5	-0,4	3,9	1,727	2,684
Caucho y plástico	8,3	8,7	5,3	5,7	1,558	1,523
Minerales no metálicos	1,7	1,5	8,6	6,3	0,192	0,238
Metalurgia	2,2	-2,0	1,6	-1,2	1,378	1,661
Productos metálicos	3,0	4,2	1,9	2,8	1,534	1,520
Material y equipo eléctrico	1,1	34,2	1,1	5,7	1,026	5,969
Maquinaria y equipo	4,2	4,2	3,1	3,3	1,345	1,273
Vehículos de motor	8,3	8,7	1,8	1,9	4,626	4,605
Muebles y otras manufacturas	-2,3	1,8	-2,0	1,7	1,143	1,073
Total Industria	3,5	3,7	2,4	2,0	1,425	1,843

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

Atendiendo en primer lugar a la rentabilidad del activo neto (r), en los sectores industriales del País Vasco analizados en el año 2013 cabe destacar los siguientes aspectos:

- En términos generales, en 2013 la rentabilidad del activo neto sigue constituyéndose en el principal componente explicativo de la rentabilidad de los fondos propios, dado el menor peso del leverage financiero, que en este ejercicio sigue presentando un nivel negativo para algunos de los sectores (aspecto que se analiza en detalle posteriormente al analizar ese componente).
- En este contexto, los sectores con una mayor rentabilidad del activo neto en 2013 son el de Material y equipo eléctrico (34,2%), Química (10,5%), Caucho y plástico (8,7%) y Vehículos de motor (8,7%). Con una rentabilidad del activo neto ya por debajo de la media (3,7%), se sitúan los sectores de Muebles y otras manufacturas (1,8%), Agroalimentación (1,6%), Minerales no metálicos (1,5%). Por último, con un nivel negativo, se encuentran los sectores de Metalurgia (-2,0%) y Papel (-0,1%).
- Atendiendo a los componentes que determinan la rentabilidad del activo neto, y analizando en primer lugar el ratio BAIdI/V (peso del beneficio antes de intereses y después de impuestos sobre los ingresos típicos de la explotación), cabe señalar el alto nivel alcanzado por el sector de Minerales no metálicos (6,3%), Caucho y plástico (5,7%) y Material y equipo eléctrico (5,7%). Por el contrario, se sitúan por debajo de la media industrial (2,0%), Vehículos de motor (1,9%), Muebles y otras manufacturas (1,7%) y Agroalimentación (1,6%). Ya con valores negativos se encuentran los sectores de Metalurgia (-1,2%) y Papel (-0,1%).
- Respecto al ratio V/(AF+ACN), que mide la relación entre los ingresos típicos de la explotación y el activo neto, destaca el alto nivel que alcanza en los sectores de Material y equipo eléctrico (5,969) y Vehículos de motor (4,605), ambos muy por

encima de la media (1,843). Sin embargo, en el polo opuesto se sitúan los sectores de Maquinaria y equipo (1,273), Agroalimentación (0,957) y Minerales no metálicos (0,238), también muy por debajo de la media.

Cuadro nº 122 Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	$(r - i) \times (FA / PN)$ (%)		$(r - i)$		FA / PN (%)	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Agroalimentación	3,1	0,4	0,026	0,003	120,7	134,5
Papel	-0,9	-0,8	-0,090	-0,049	10,0	17,4
Química	-1,5	4,2	-0,018	0,081	83,5	51,6
Caucho y plástico	2,8	2,2	0,068	0,073	41,4	30,8
Minerales no metálicos	-0,7	-2,1	-0,012	-0,019	57,7	115,4
Metalurgia	-2,0	-6,6	-0,011	-0,052	188,3	127,7
Productos metálicos	-0,4	0,3	-0,006	0,006	64,4	54,3
Material y equipo eléctrico	-2,7	8,9	-0,015	0,291	177,9	30,7
Maquinaria y equipo	0,6	1,2	0,011	0,017	54,0	71,1
Vehículos de motor	2,3	1,4	0,057	0,062	40,2	22,1
Muebles y otras manufacturas	-1,6	-0,2	-0,061	-0,045	26,3	3,7
Total Industria	0,5	0,8	0,006	0,011	91,5	75,3

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

Atendiendo ya al análisis del leverage financiero ($(r - i) \times (FA / PN)$) en los sectores industriales del País Vasco en 2013, cabe resaltar los siguientes aspectos:

- Tal y como ya se ha avanzado anteriormente, en términos generales 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 Material y equipo eléctrico (8,9%), Química (4,2%) y Caucho y plástico (2,2%), Vehículos de motor (1,4%) y Maquinaria y equipo (1,2%), todos ellos en niveles superiores a la media del conjunto de la industria (0,8%). Ya con un valor inferior a la media y en negativo, se sitúan los sectores de Muebles y otras manufacturas (-0,2%), Papel (-0,8%), Minerales no metálicos (-2,1%) y Metalurgia (-6,6%).
- En relación a los componentes que determinan el leverage financiero, y comenzando analizando 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 Material y equipo eléctrico (0,291), Química (0,081), Caucho y plástico (0,073), Vehículos de motor (0,062), muy por encima de la media del conjunto de la industria situada en 0,011. Por el contrario, en valores negativos y por debajo de la media, cabe señalar varios de los sectores: Minerales no metálicos (-0,019), Muebles y otras manufacturas (-0,045), Papel (-0,049) y Metalurgia (-0,052).
- Por lo que se refiere al ratio FA/PN (peso de los fondos ajenos sobre el patrimonio neto), que mide el nivel de endeudamiento, destaca el elevado nivel alcanzado en los

sectores de Agroalimentación (134,5%), Metalurgia (127,7%) y Minerales no metálicos (115,4%). En el lado opuesto, los sectores con menor nivel de endeudamiento son los de Caucho y plástico (30,8%), Material y equipo eléctrico (30,7%), Vehículos de motor (22,1%), Papel (17,4%) y Muebles y otras manufacturas (3,7%). En cualquier caso, cabe señalar que la mayoría de los sectores (8 en concreto) están por debajo de la media (75,3%) en lo que a endeudamiento se refiere.

Cuadro nº 123 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2013

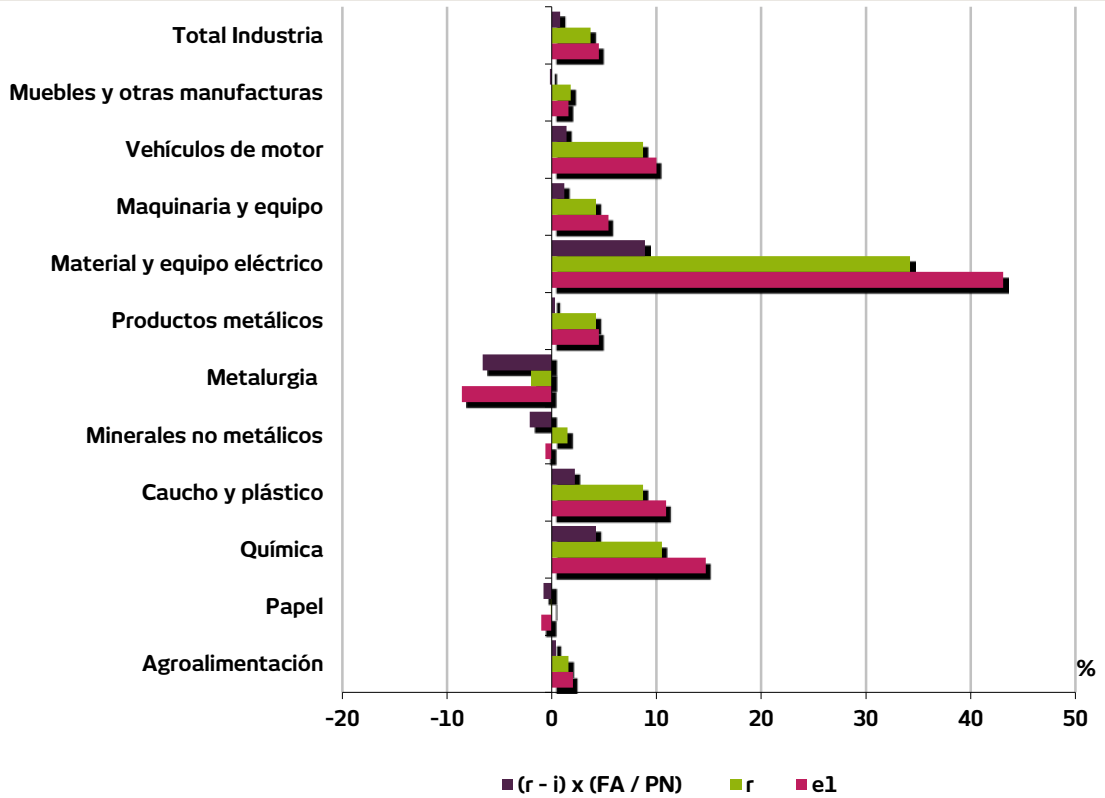
SECTOR	e1 (%)		r (%)		(r - i) x (FA / PN) (%)	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	2,0	9,0	1,6	6,0	0,4	3,1
Papel	-1,0	7,1	-0,1	5,8	-0,8	1,3
Química	14,7	6,2	10,5	4,5	4,2	1,6
Caucho y plástico	10,9	20,2	8,7	12,3	2,2	7,8
Minerales no metálicos	-0,6	3,2	1,5	3,1	-2,1	0,1
Metalurgia	-8,6	-2,1	-2,0	0,1	-6,6	-2,1
Productos metálicos	4,5	4,6	4,2	4,1	0,3	0,5
Material y equipo eléctrico	43,1	8,7	34,2	5,2	8,9	3,5
Maquinaria y equipo	5,4	19,5	4,2	14,5	1,2	5,0
Vehículos de motor	10,0	4,3	8,7	3,2	1,4	1,1
Muebles y otras manufacturas	1,6	4,2	1,8	4,2	-0,2	0,0
Total Industria	4,5	6,3	3,7	4,7	0,8	1,7

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

Finalmente, en lo que respecta a la comparativa de la situación económico-financiera de los sectores industriales del País Vasco respecto al Estado, cabe resaltar los siguientes aspectos:

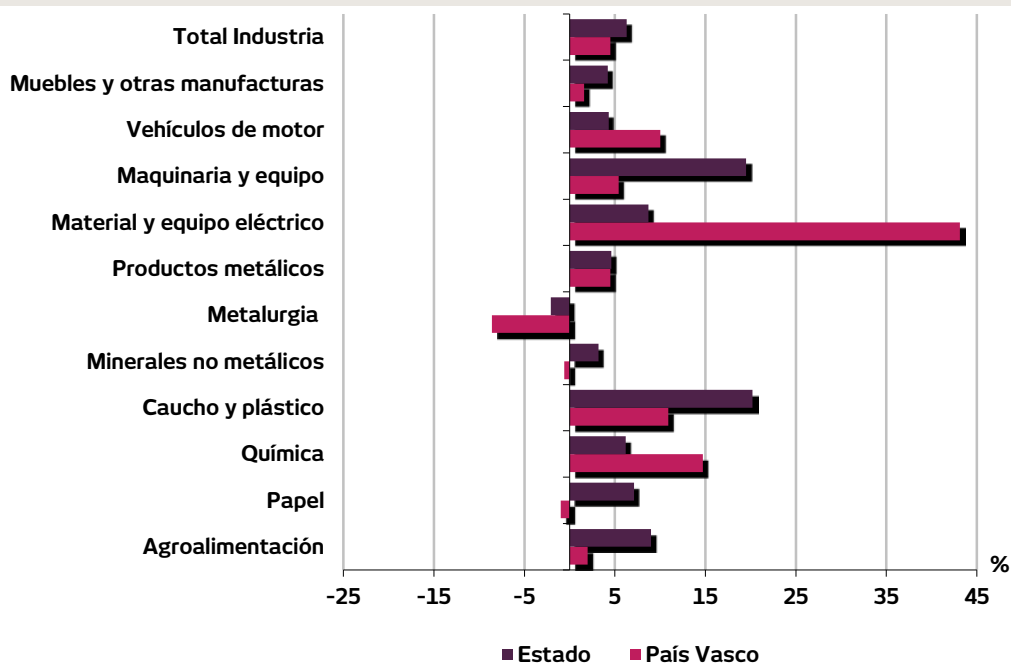
- Los sectores de Química, Material y equipo eléctrico y Vehículos de motor presentan en 2013 una rentabilidad de los fondos propios típica (e1) superior en el País Vasco que en el conjunto del Estado, al contrario de lo que ocurre con el resto de sectores.
- En el caso de la rentabilidad del activo neto, también es superior al nivel del conjunto del Estado en los tres sectores mencionados anteriormente (en los que la rentabilidad de los fondos propios típica supera el nivel del conjunto del Estado). Lo mismo ocurre con el leverage financiero, que es superior en el caso del País Vasco en los tres sectores mencionados.

Gráfico nº 18 Rentabilidad del patrimonio neto típica y sus componentes (rentabilidad del activo neto y leverage financiero) en los sectores industriales del País Vasco, 2013



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

Gráfico nº 19 Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2013



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

12.4 ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS

Según los últimos datos disponibles correspondientes al ejercicio de 2013, 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 las siguientes consideraciones:

- El sector que presenta una mayor tesorería de inversión en 2013 es el de Material y equipo eléctrico (13,44 millones de euros por empresa), seguido del sector de Caucho y plástico (11,70), Vehículos de motor (11,59) y Metalurgia (7,64), los cuatro muy por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en 3,06 millones de euros por empresa.

- Los sectores de Química (1,41), Maquinaria y equipo (0,53), Productos metálicos (0,35) y Muebles y otras manufacturas (0,07) se sitúan por debajo de la media de la industria pero en valores positivos. No ocurre lo mismo, en cambio, con el sector de Agroalimentación (-0,01), Papel (-0,34) y especialmente con Minerales no metálicos (-5,71) que se sitúan en valores negativos y muy por debajo de la media de la industria.

Cuadro nº 124 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco

(M euros)*

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Agroalimentación	2,66	-0,01	1,01	0,31	-3,67	-0,30
Papel	-0,20	-0,34	-12,26	0,79	12,46	-0,45
Química	0,53	1,41	0,21	-1,03	-0,74	-0,38
Caucho y plástico	0,49	11,70	2,65	-5,78	-3,14	-5,92
Minerales no metálicos	16,44	-5,71	-15,03	4,55	-1,41	1,16
Metalurgia	3,52	7,64	-0,35	-10,32	-3,16	2,68
Productos metálicos	0,44	0,35	-0,11	0,14	-0,32	-0,49
Material y equipo eléctrico	-21,71	13,44	28,14	-6,85	-6,44	-6,59
Maquinaria y equipo	0,87	0,53	-0,88	-0,37	0,01	-0,17
Vehículos de motor	21,08	11,59	-6,99	-3,29	-14,09	-8,30
Muebles y otras manufacturas	0,02	0,07	0,02	-0,07	-0,04	0,00
Total Industria	0,46	3,06	1,59	-2,00	-2,05	-1,06

(*): 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 destacar en 2013 los siguientes aspectos:

- Los sectores que presentan un mayor saldo son los de Minerales no metálicos (4,55 millones de euros por empresa), Papel (0,79), Agroalimentación (0,31) y Productos metálicos (0,14). Los cuatro están muy por encima de la media de la industria, que se sitúa en -2,0 millones de euros por empresa.
- Destacan con un saldo negativo, aunque por encima de la media, los sectores de Muebles y otras manufacturas (-0,07 millones de euros por empresa), Maquinaria y equipo (-0,37) y Química (-1,03). Muy por debajo de la media, y por tanto también en valores negativos, se encuentran los sectores de Vehículos de motor, Caucho y plástico y Metalurgia (-3,29, -5,78 y -10,32 millones de euros por empresa respectivamente).

Por último, y 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, en 2013 cabe resaltar lo siguiente:

- El sector que presenta un mayor saldo es el de Metalurgia, con 2,68 millones de euros por empresa, a notable distancia del resto de sectores y muy por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en -1,06 millones de euros por empresa.
- Cabe destacar que sólo hay otro sector más con saldo positivo, el de Minerales no metálicos (con 1,16 millones de euros por empresa). El resto tienen saldos negativos, destacando especialmente los sectores de Caucho y plástico (-5,92 millones de euros por empresa), Material y equipo eléctrico (-6,59) y Vehículos de motor (-8,30).

Cuadro nº 125 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2013

*(M euros)**

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	-0,01	3,25	0,31	-3,66	-0,30	0,41
Papel	-0,34	4,37	0,79	-2,76	-0,45	-1,61
Química	1,41	3,66	-1,03	-6,20	-0,38	2,54
Caucho y plástico	11,70	4,77	-5,78	-2,33	-5,92	-2,45
Minerales no metálicos	-5,71	3,00	4,55	-2,67	1,16	-0,32
Metalurgia	7,64	5,72	-10,32	-7,94	2,68	2,22
Productos metálicos	0,35	0,30	0,14	0,01	-0,49	-0,30
Material y equipo eléctrico	13,44	2,95	-6,85	-1,15	-6,59	-1,80
Maquinaria y equipo	0,53	1,95	-0,37	-0,73	-0,17	-1,22
Vehículos de motor	11,59	-2,73	-3,29	2,97	-8,30	-0,24
Muebles y otras manufacturas	0,07	0,08	-0,07	-0,01	0,00	-0,07
Total Industria	3,06	2,37	-2,00	-2,28	-1,06	-0,09

(): Medias sectoriales.*

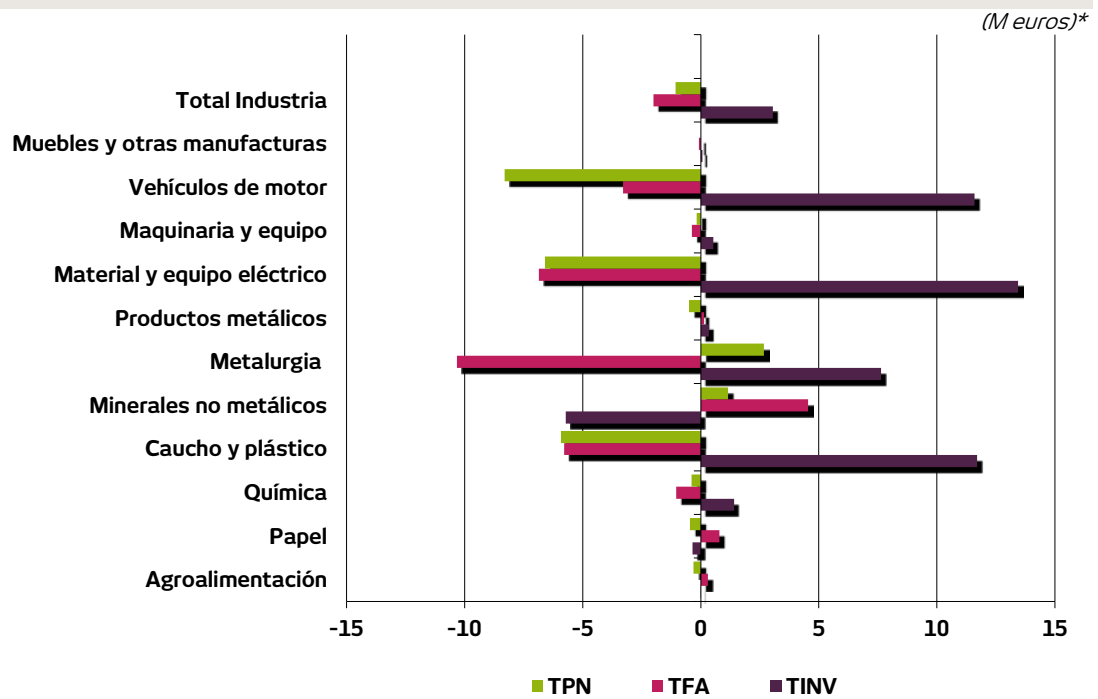
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Por lo que se refiere ya a la comparativa del estado de fuentes y empleo de fondos de los sectores industriales del País Vasco respecto al Estado en 2013, cabe resaltar las siguientes consideraciones:

- En 2013 la mayoría de los sectores (a excepción de Agroalimentación, Papel y Minerales no metálicos) presentan una tesorería de inversión positiva (TINV). Los sectores de Caucho y plástico, Metalurgia, Productos metálicos, Material y equipo eléctrico y Vehículos de motor 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.
- Con relación a la tesorería de fondos ajenos (TFA), la mayoría de los sectores del País Vasco muestran una tesorería mayor a la del conjunto del Estado, destacando en este sentido los sectores de Minerales no metálicos y Papel.
- Por último, respecto a la tesorería del patrimonio neto (TPN), los sectores de Agroalimentación, Química, Caucho y plástico, Productos metálicos, Material y equipo eléctrico y Vehículos de motor) presentan una tesorería de patrimonio neto inferior

en el País Vasco que en el conjunto del Estado, al contrario de lo que acontece con el resto de sectores.

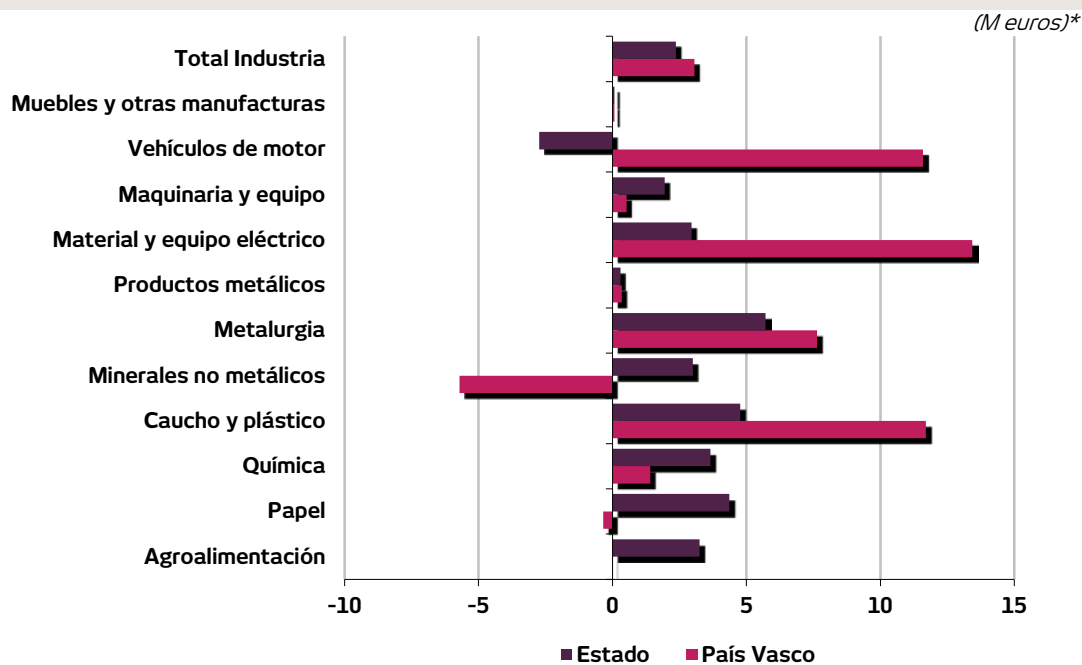
Gráfico nº 20 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2013



(*): Medias sectoriales.

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

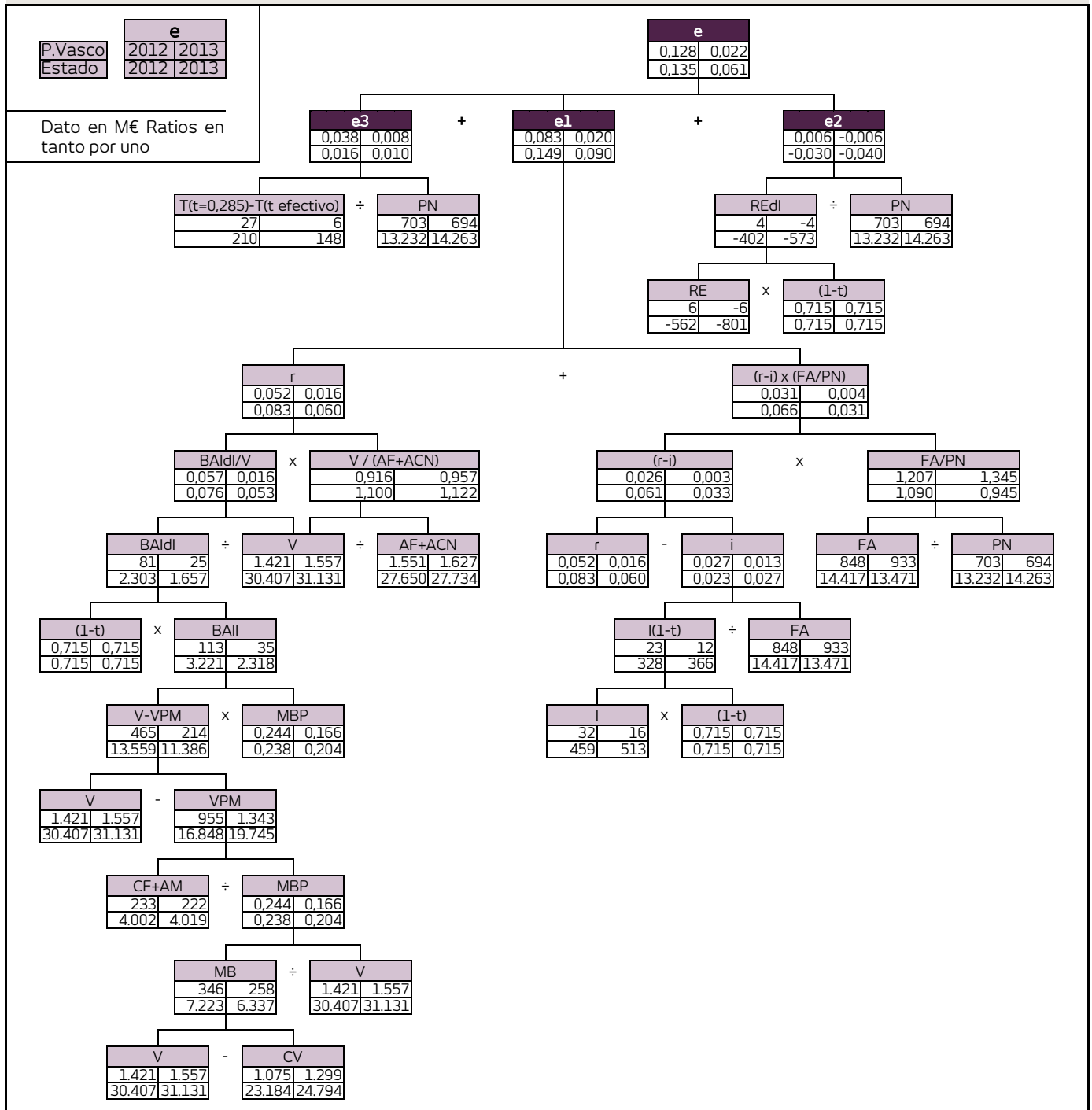
Gráfico nº 21 Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2013



(): Medias sectoriales.*

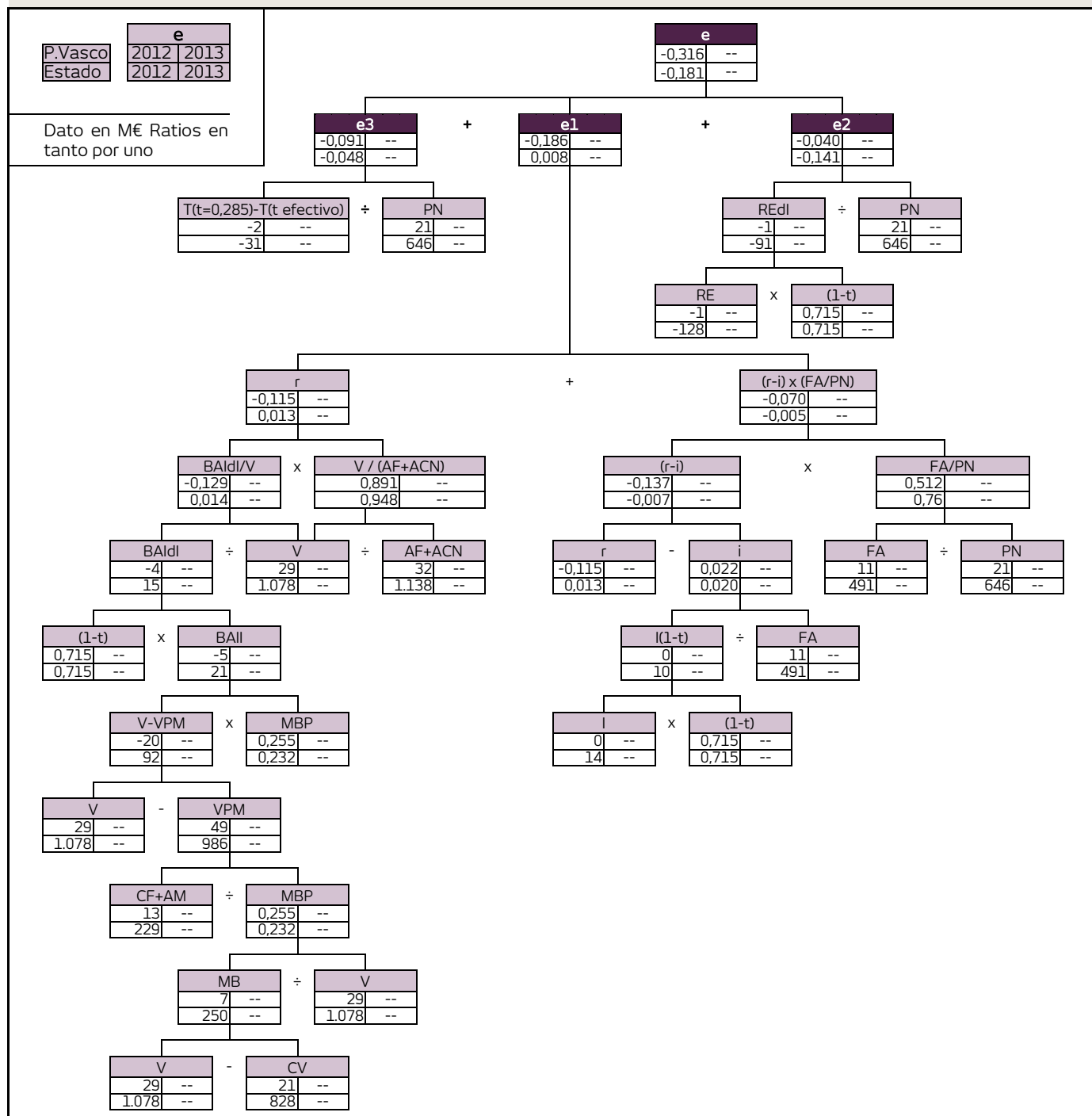
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 126 Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco



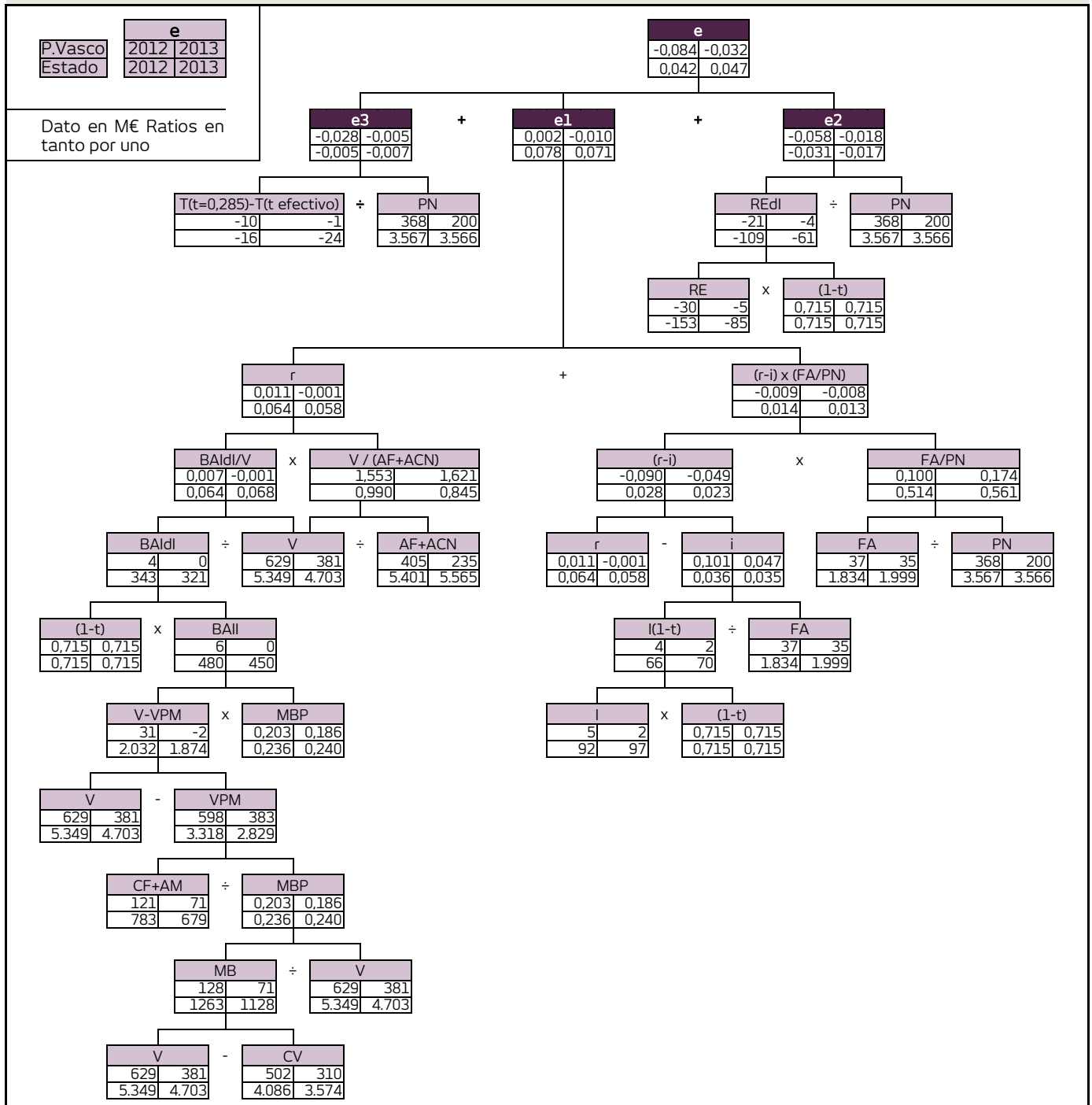
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 127 Pirámide de ratios del sector de la Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería



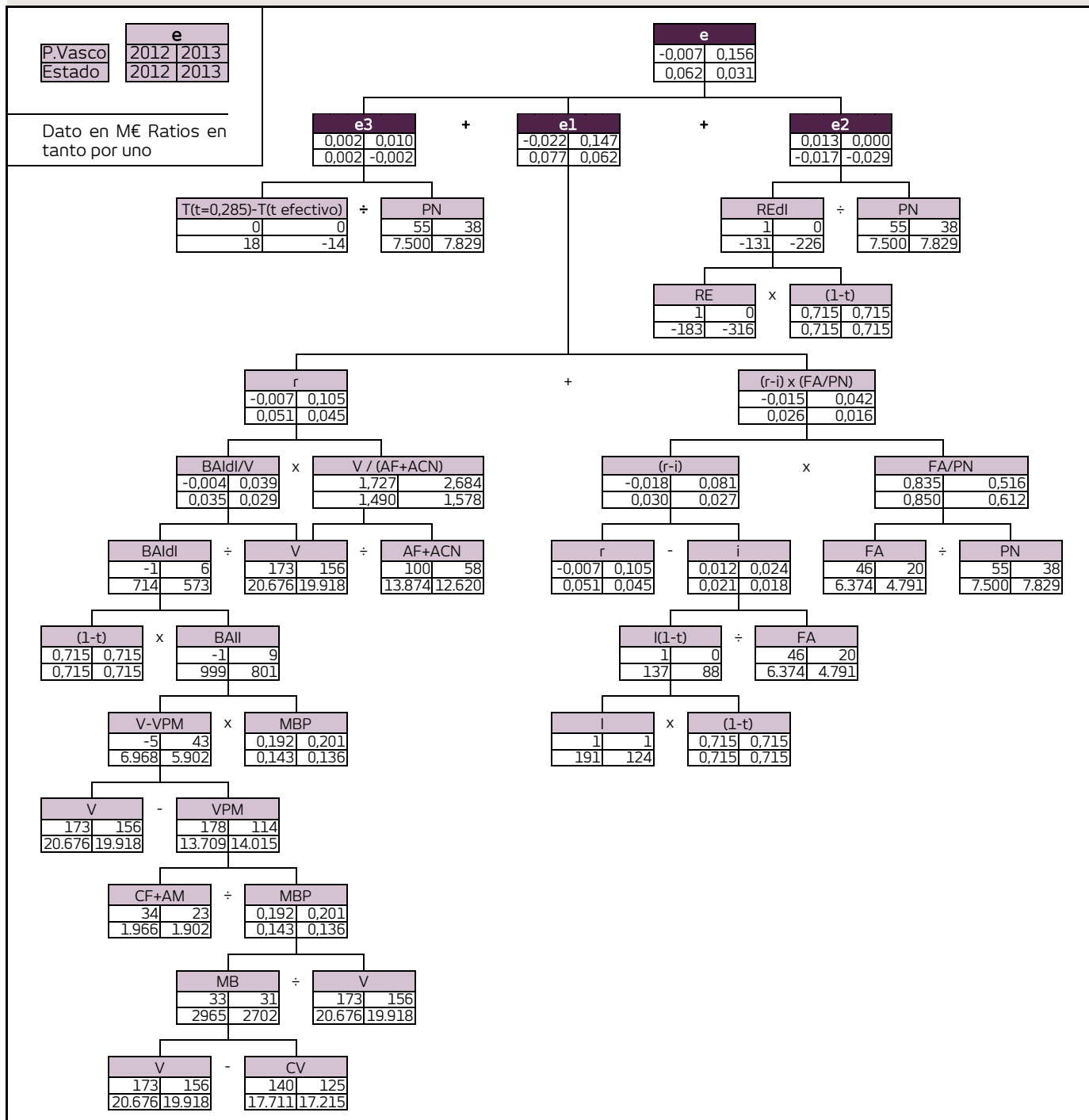
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 128 Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel



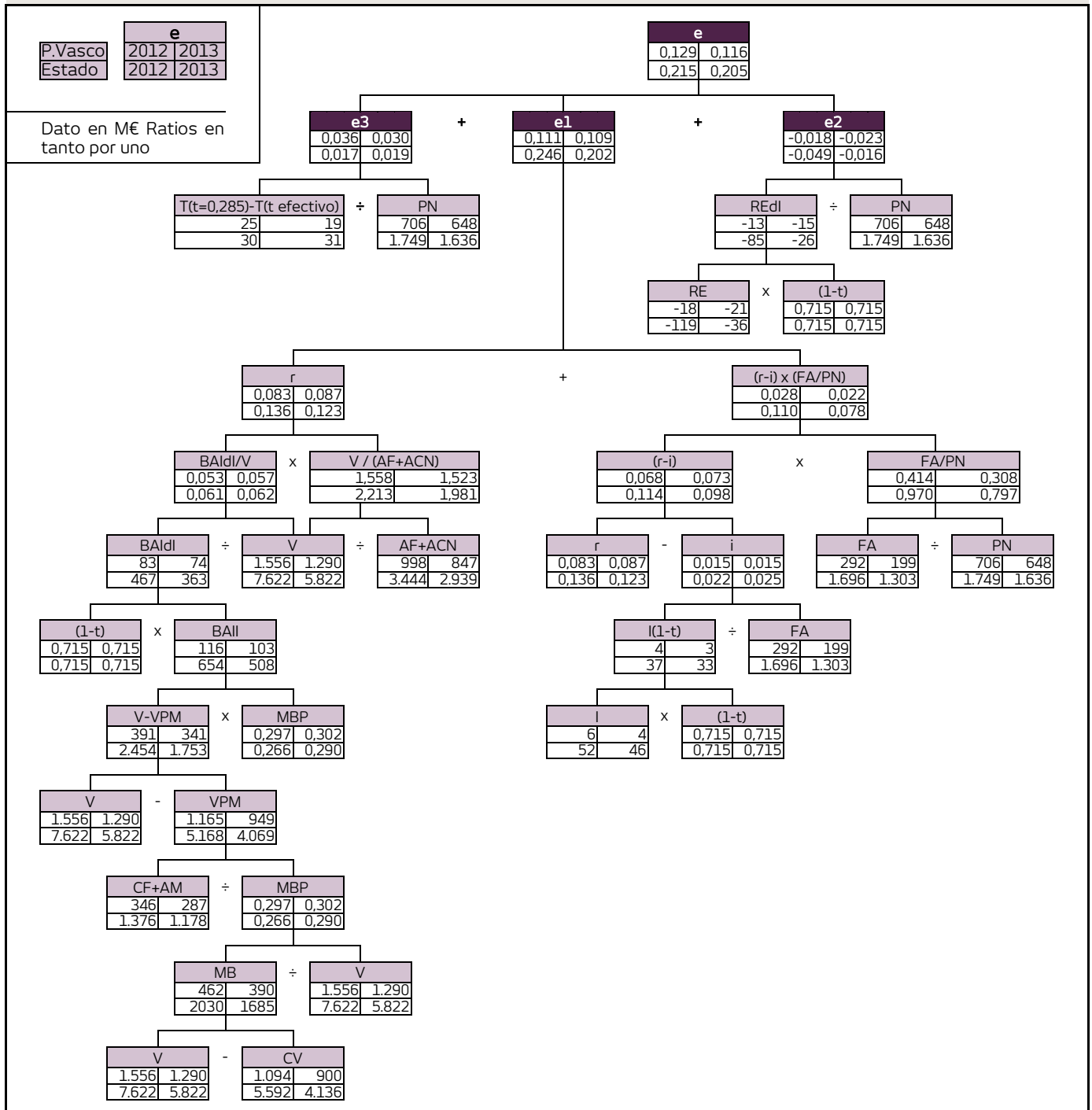
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 129 Pirámide de ratios del sector de la Industria química



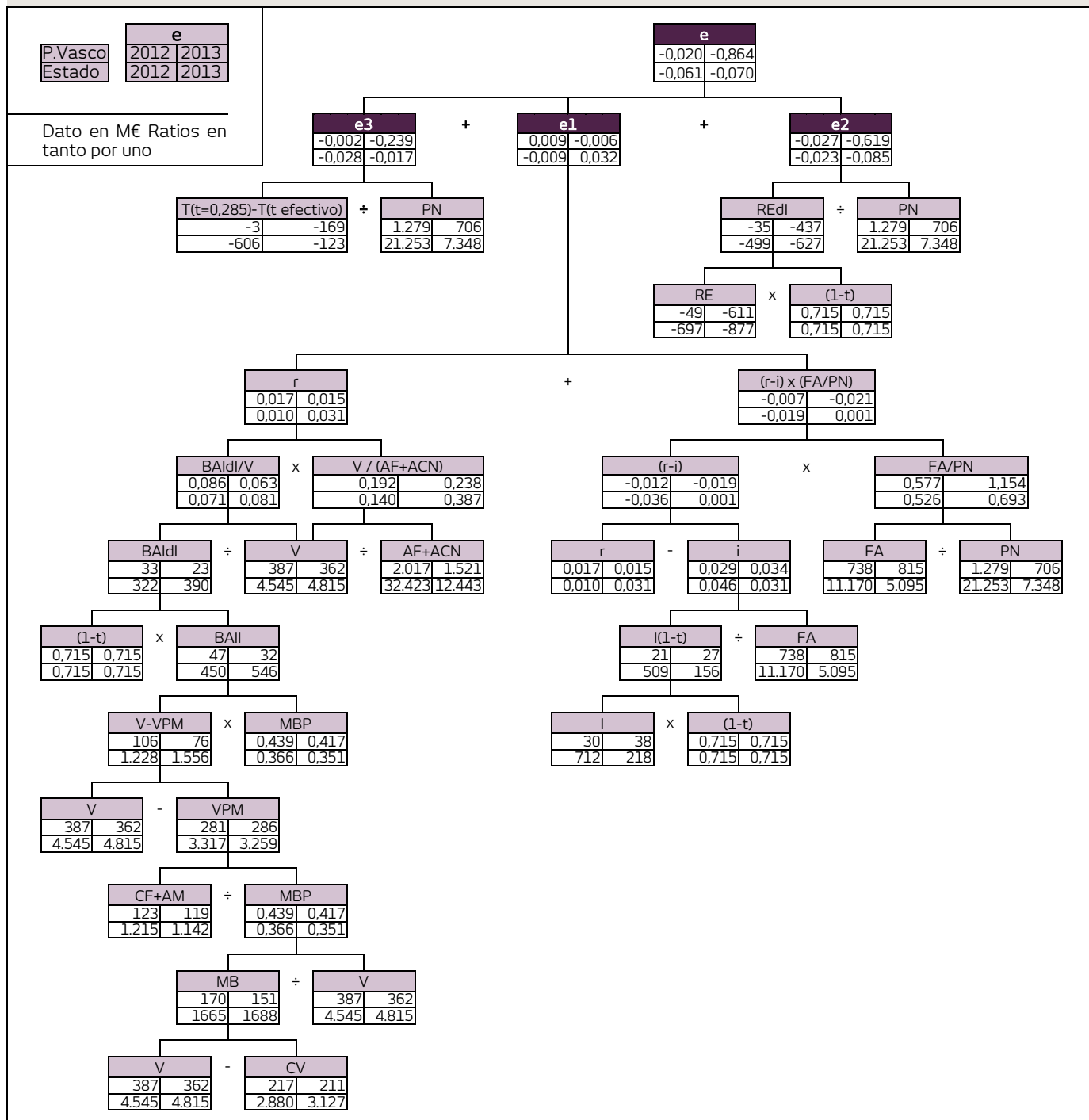
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 130 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de caucho y plásticos



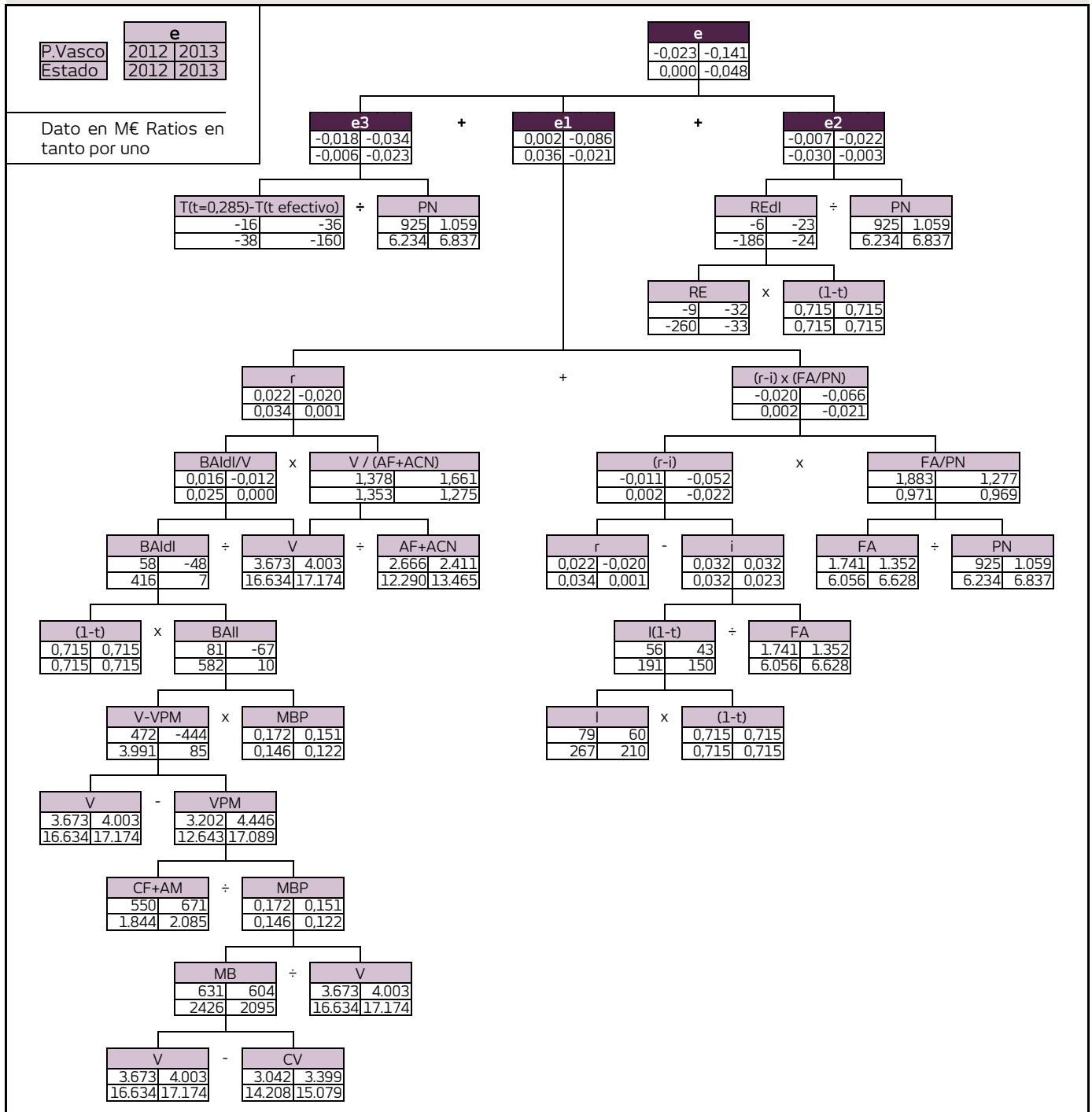
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 131 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos



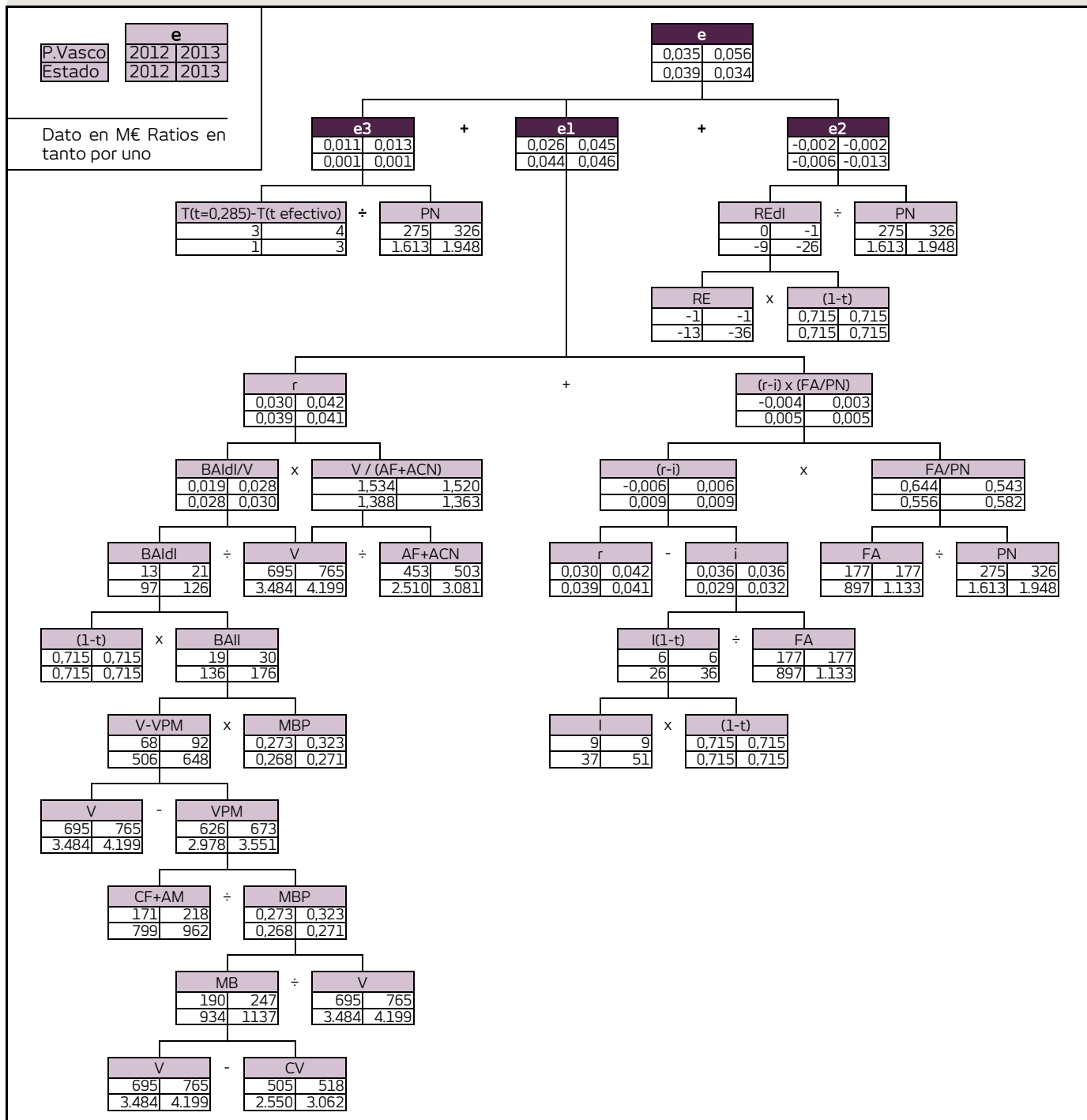
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 132 Pirámide de ratios del sector de Metalurgia: fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones

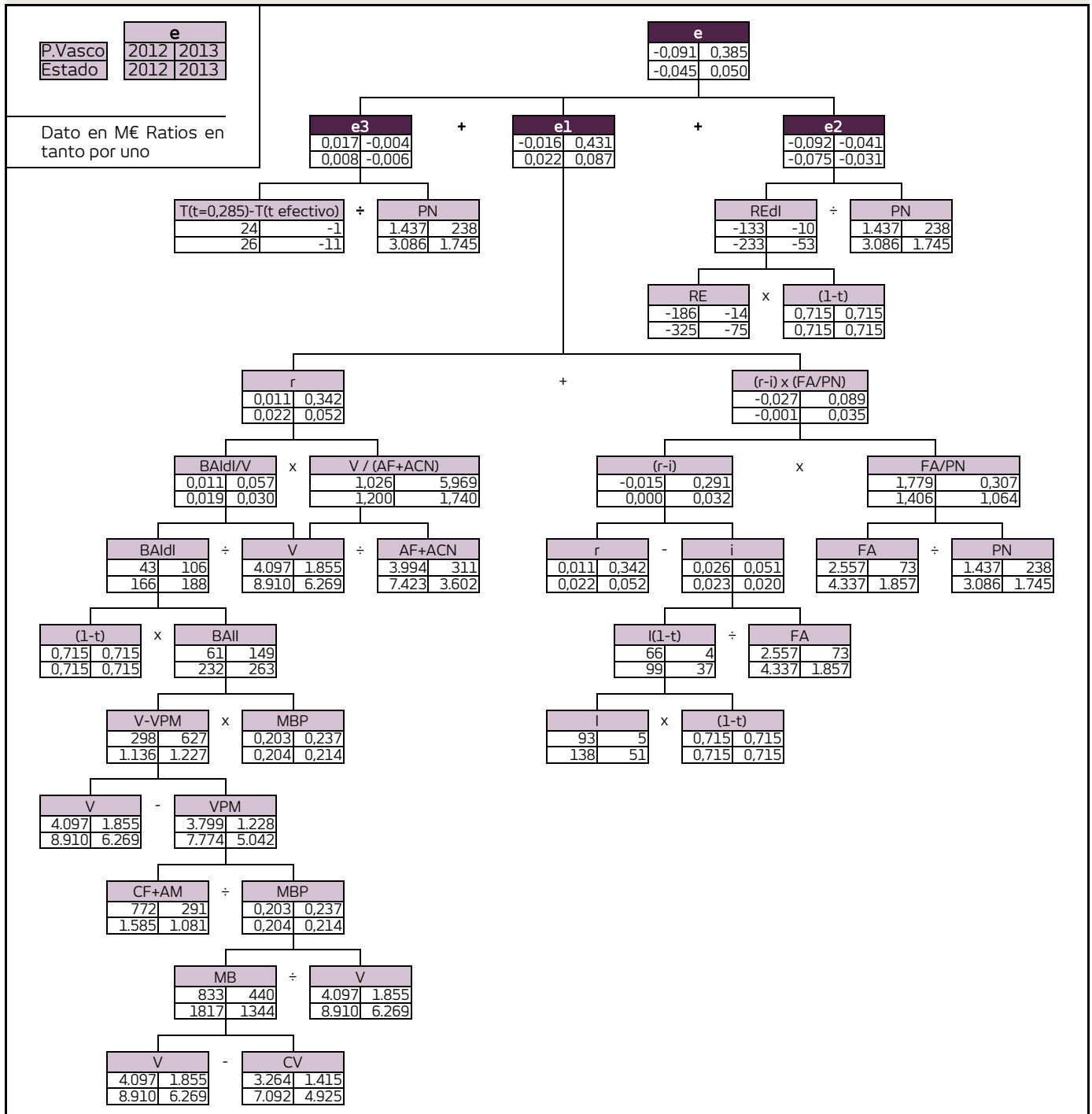


Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 133 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo



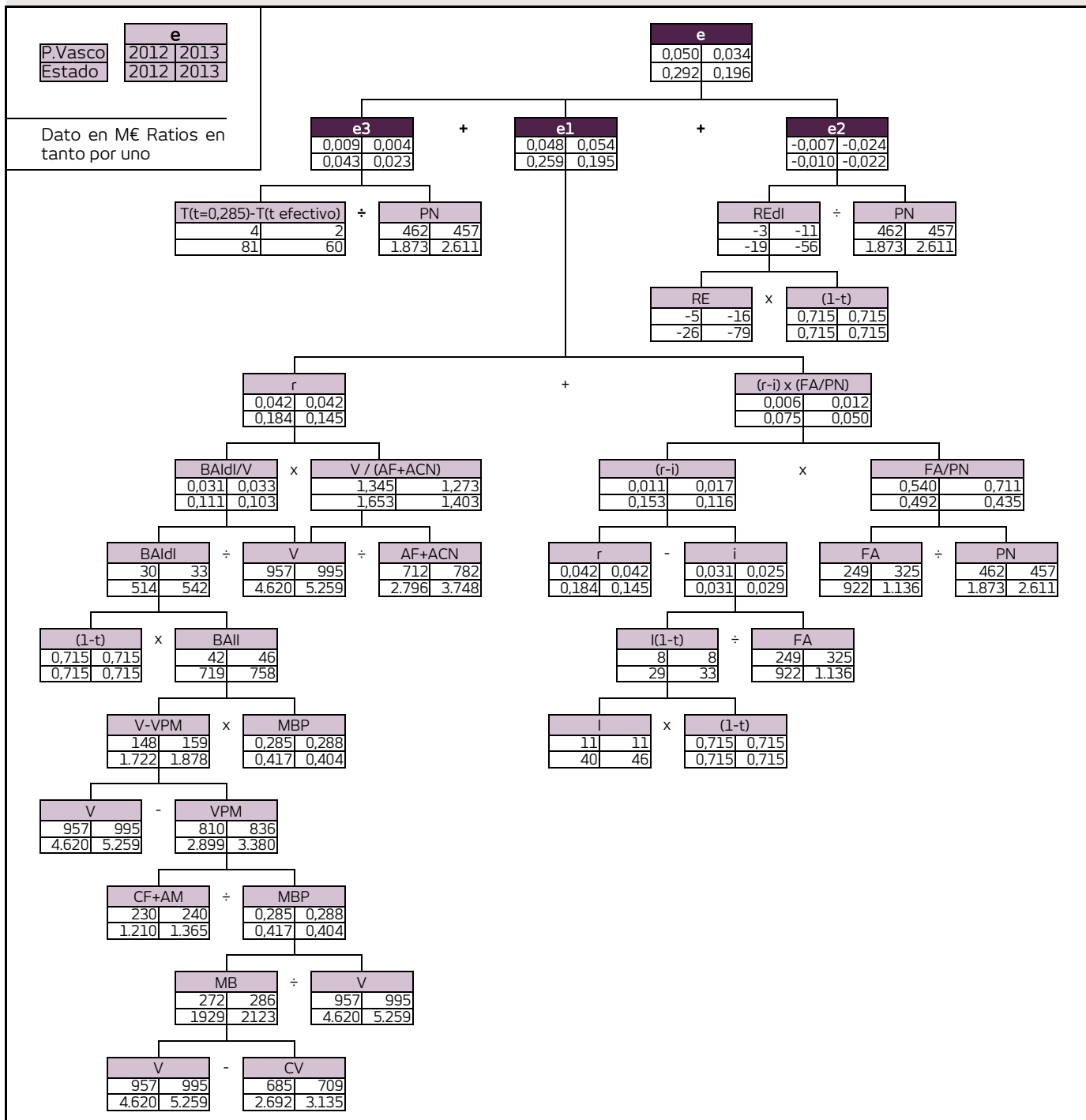
Cuadro nº 134 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico



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

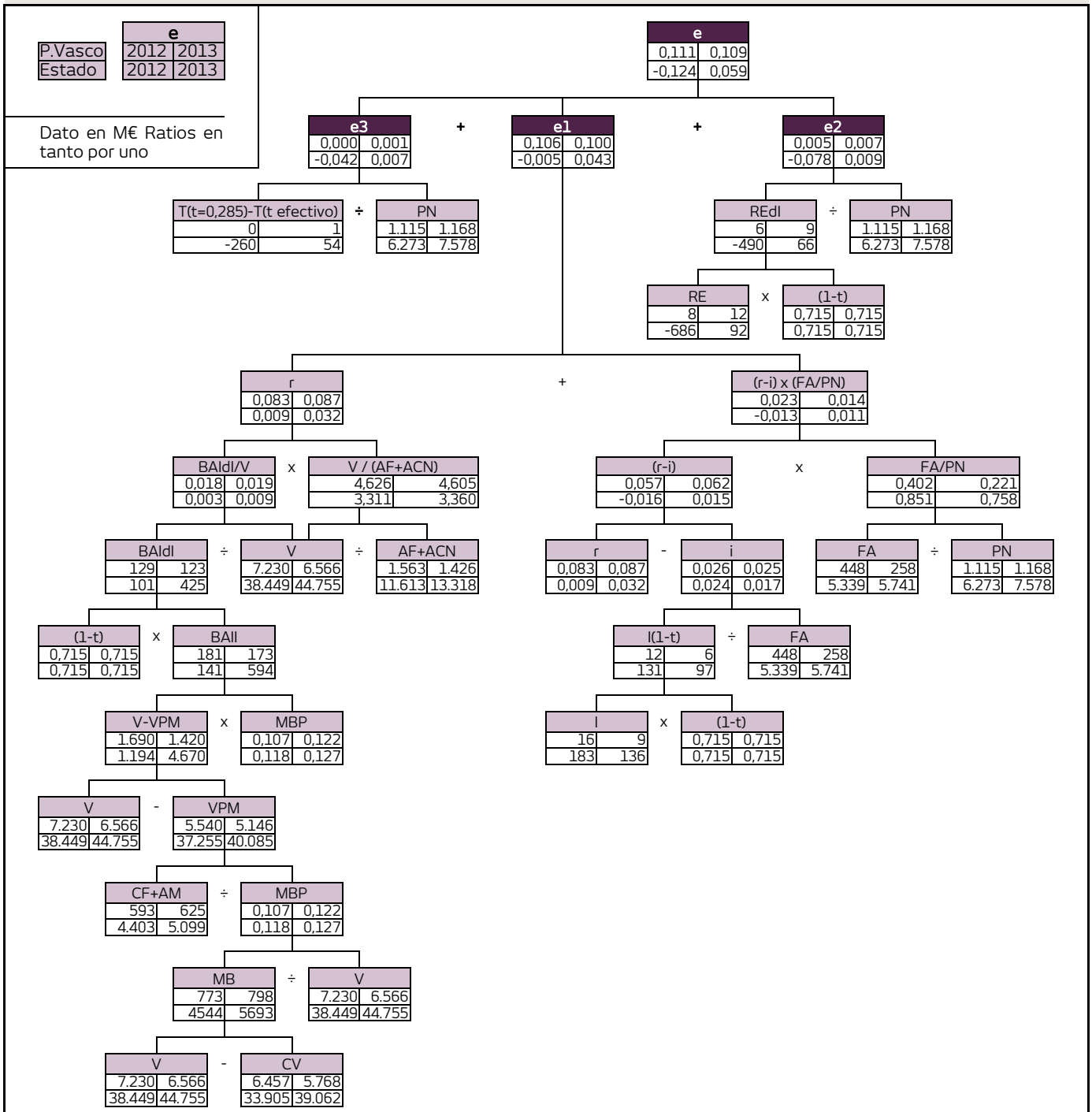


Cuadro nº 135 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.



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

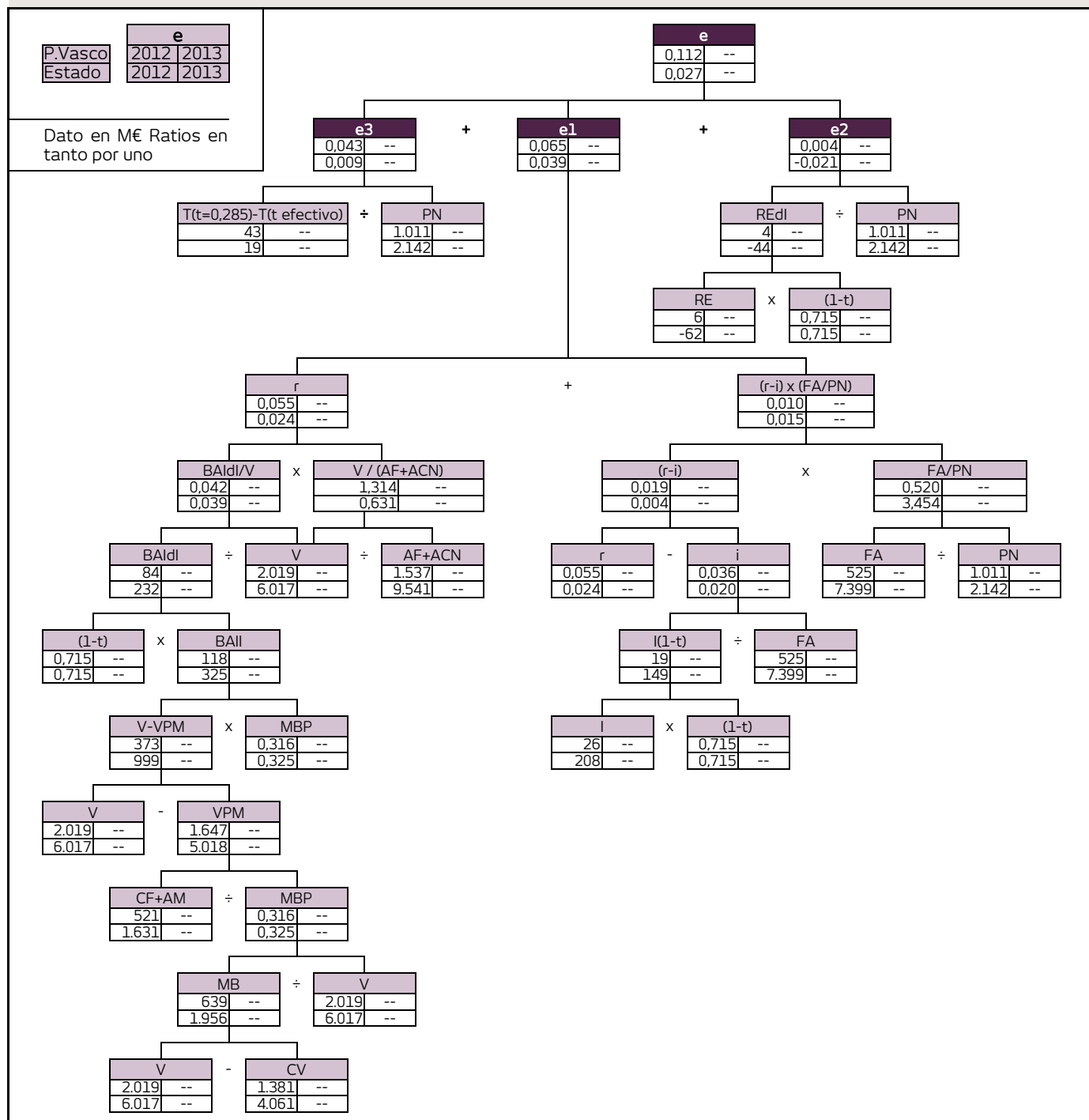
Cuadro nº 136 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques



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

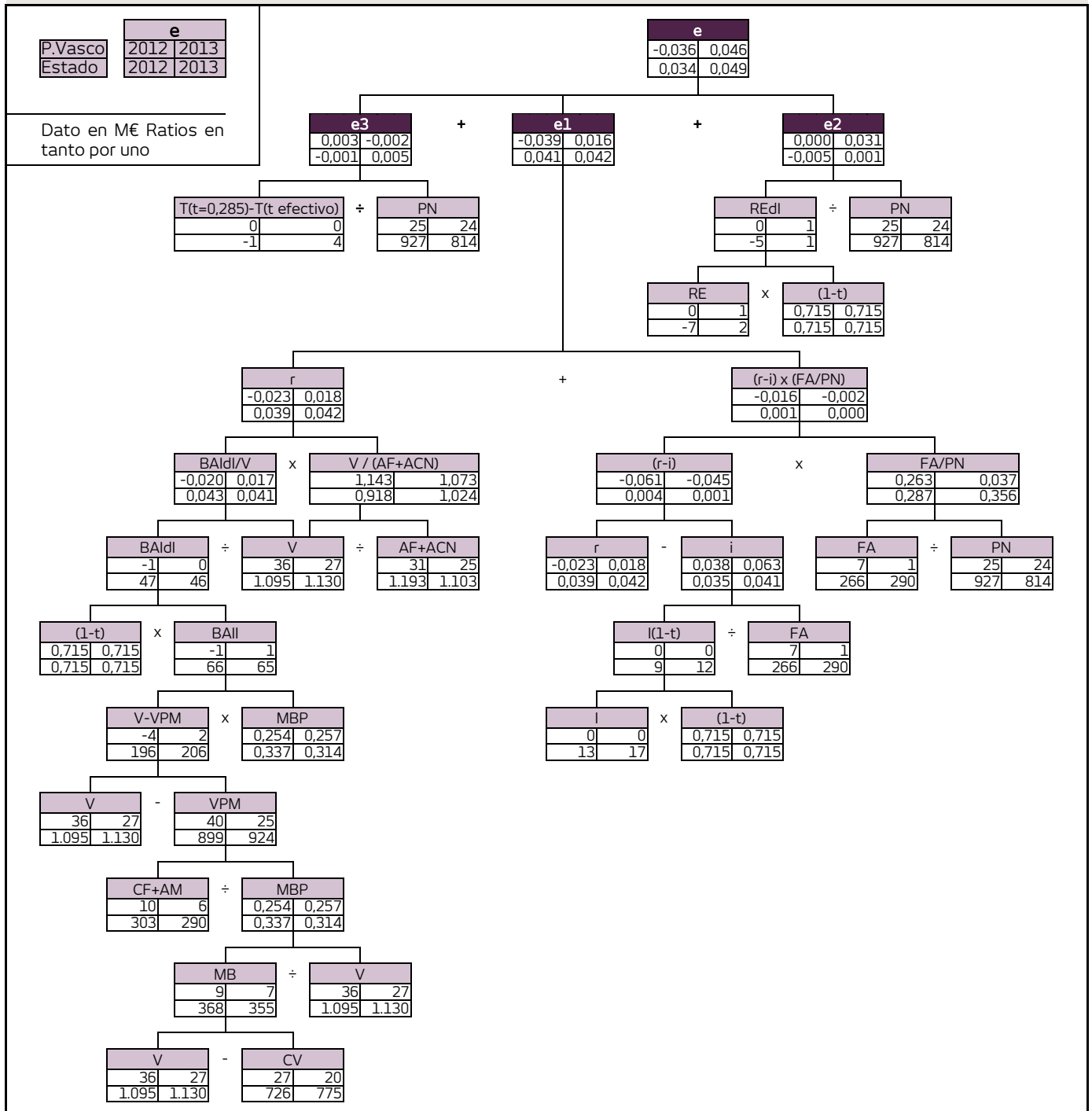


Cuadro nº 137 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otro material de transporte



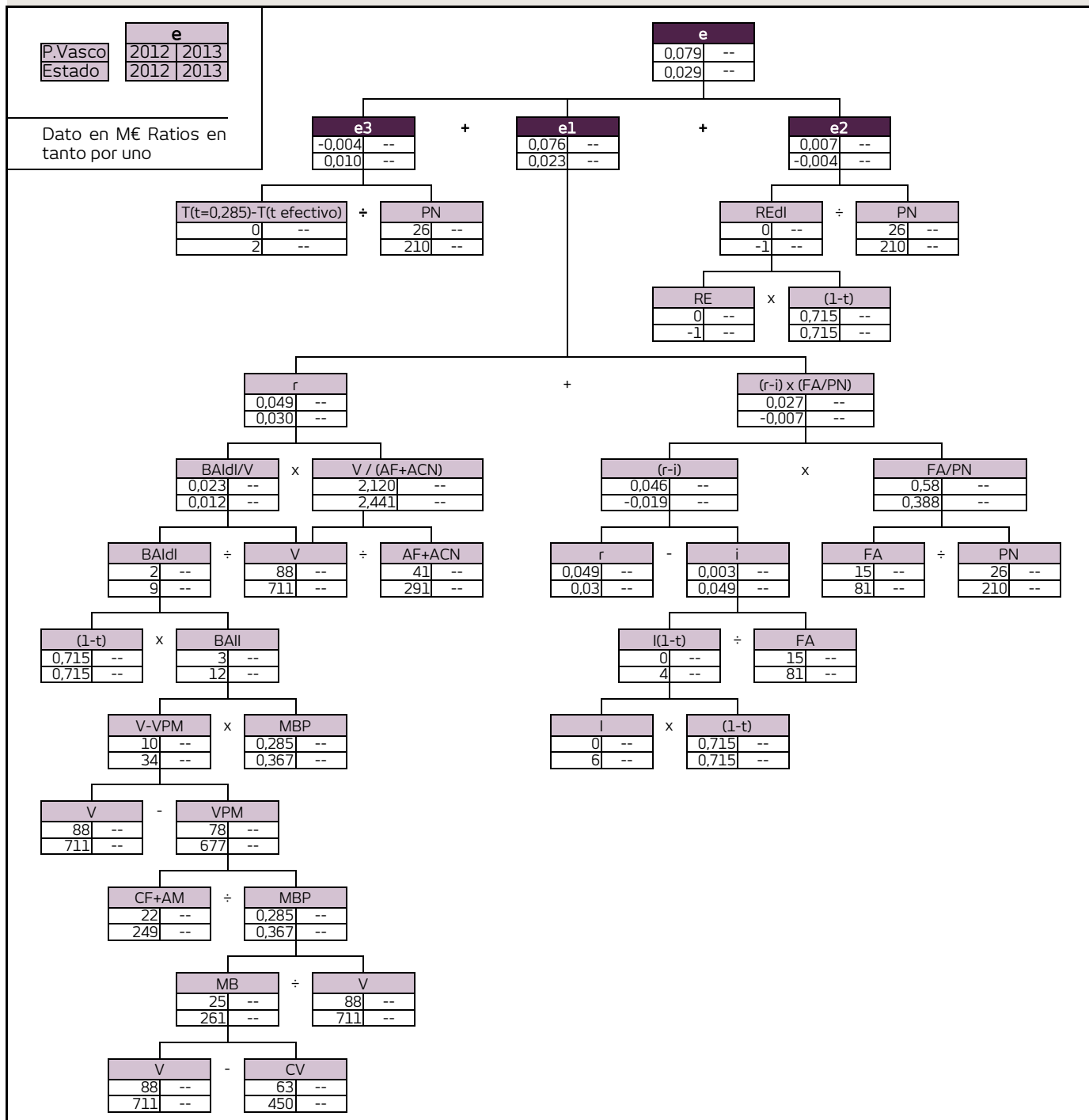
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 138 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras



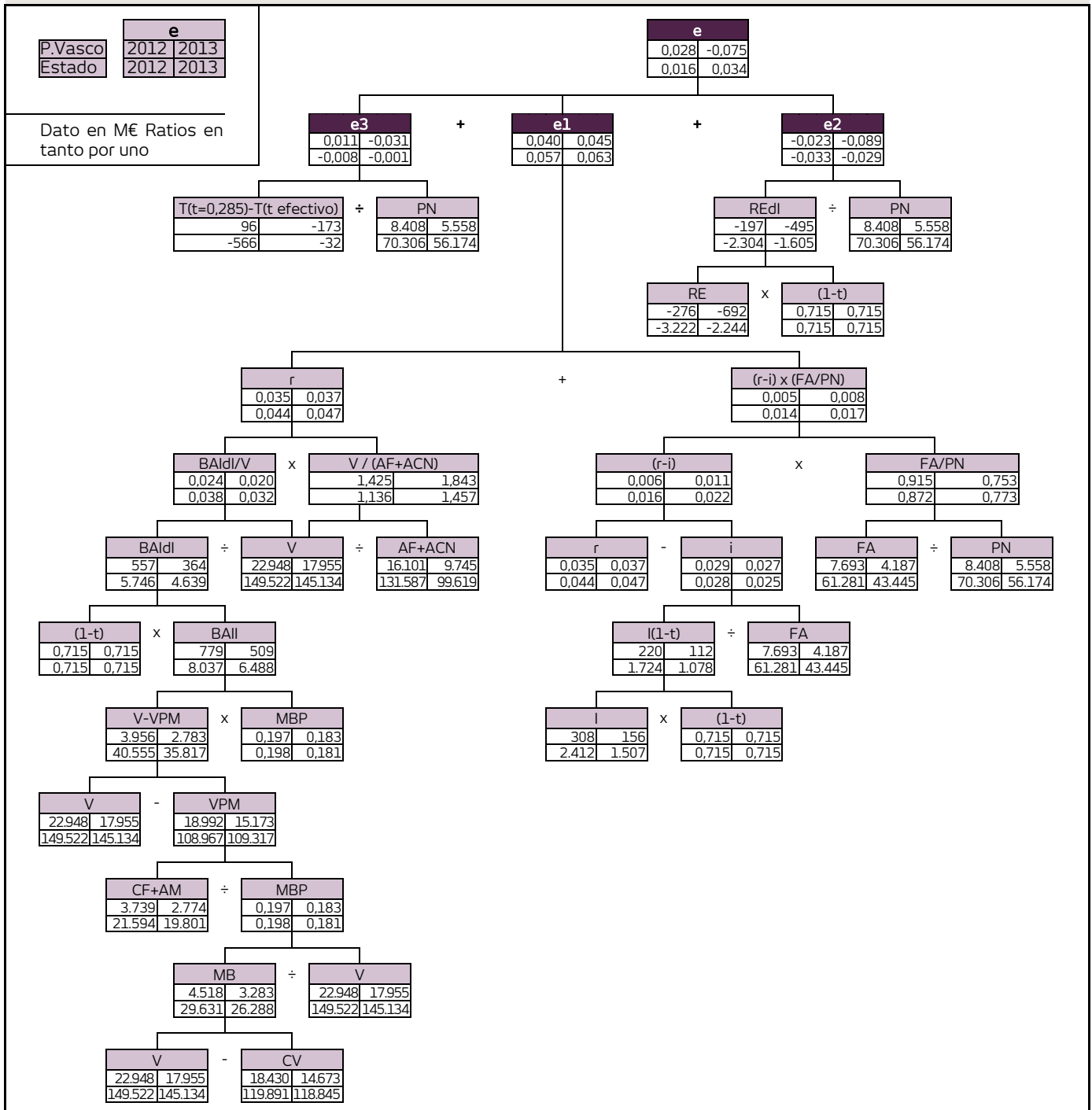
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 139 Pirámide de ratios del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo



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

Cuadro nº 140 Pirámide de ratios del Total de la Industria



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

**Cuadro nº 141 Estado de fuentes y empleos del sector de
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2012	2013	2012	2013
+ V _t	64,58	53,69	84,00	84,83
- C _t	56,75	50,27	72,54	75,93
- AM _t	2,68	2,19	2,55	2,58
= BAII _t	5,15	1,22	8,90	6,32
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	3,68	0,87	6,36	4,52
+ AM _t	2,68	2,19	2,55	2,58
- IF _t	0,10	0,15	0,12	0,15
+ GFOT	6,25	2,92	8,80	6,95
+ RE _t	0,28	-0,20	-1,55	-2,18
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI _t	0,20	-0,14	-1,11	-1,56
+EF _t	1,23	0,20	0,58	0,40
+ GFET	1,43	0,06	-0,53	-1,16
+ ACNt-1	34,62	28,65	15,60	17,65
- ACNt	38,40	28,93	16,81	19,53
- ΔACNt	3,77	0,28	1,21	1,88
- INVt	1,25	2,71	1,48	0,66
+ TINVt	2,66	-0,01	5,58	3,25
+ EFAt - AFAt	2,04	0,71	2,27	-2,67
+ It	1,44	0,56	1,27	1,40
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
-(1-t) * It	1,03	0,40	0,91	1,00
+ TFAt	1,01	0,31	1,37	-3,66
+ TPNt	-3,67	-0,30	-6,95	0,41
= 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
Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2012	2013	2012	2013
+ V_t	4,79	-	19,97	-
- C_t	4,81	-	18,43	-
- AM_t	0,85	-	1,14	-
= BAI_t	-0,87	-	0,40	-
* $(1-t)$	0,715	-	0,715	-
= $BAId_t$	-0,62	-	0,28	-
+ AM_t	0,85	-	1,14	-
- IF_t	0,01	-	0,03	-
+ GFO_t	0,22	-	1,39	-
+ RE_t	-0,20	-	-2,36	-
* $(1-t)$	0,715	-	0,715	-
= $REdIt$	-0,14	-	-1,69	-
+ EF_t	-0,32	-	-0,57	-
+ $GFEt$	-0,46	-	-2,26	-
+ $ACNt-1$	0,65	-	9,26	-
- $ACNt$	-1,14	-	8,18	-
- $\Delta ACNt$	-1,79	-	-1,08	-
- $INVt$	-0,09	-	-3,07	-
+ $TINVt$	1,63	-	3,27	-
+ $EFA_t - AFA_t$	-1,67	-	-1,18	-
+ It	0,06	-	0,25	-
* $(1-t)$	0,715	-	0,715	-
- $(1-t) * It$	0,04	-	0,18	-
+ $TFAt$	-1,71	-	-1,36	-
+ $TPNt$	0,08	-	-1,90	-
= 0	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 Industria del papel

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2012	2013	2012	2013
+ V _t	62,91	54,43	86,28	74,64
- C _t	59,90	52,77	75,42	64,43
- AM _t	2,38	1,73	3,13	3,08
= BAII _t	0,62	-0,06	7,74	7,14
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	0,45	-0,05	5,53	5,10
+ AM _t	2,38	1,73	3,13	3,08
- IF _t	0,04	0,06	0,06	0,06
+ GFot	2,79	1,63	8,59	8,11
+ RE _t	-2,99	-0,71	-2,47	-1,35
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-2,14	-0,51	-1,76	-0,96
+EFt	-1,02	-0,14	-0,26	-0,38
+ GFEt	-3,16	-0,64	-2,03	-1,34
+ ACNt-1	18,26	20,17	22,50	20,44
- ACNt	18,62	21,20	19,16	21,64
- ΔACNt	0,36	1,03	-3,35	1,20
- INVt	-0,53	0,29	8,11	1,21
+ TINVt	-0,20	-0,34	1,81	4,37
+ EFAt - AFAt	-11,89	1,02	-3,47	-1,65
+ It	0,52	0,33	1,49	1,55
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,37	0,24	1,06	1,11
+ TFAt	-12,26	0,79	-4,53	-2,76
+ TPNt	12,46	-0,45	2,73	-1,61
= 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
Industria química**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2012	2013	2012	2013
+ V _t	24,71	26,05	162,81	152,04
- C _t	23,64	24,17	151,12	142,34
- AM _t	1,21	0,45	3,81	3,59
= BAII _t	-0,13	1,43	7,87	6,11
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	-0,09	1,02	5,63	4,37
+ AM _t	1,21	0,45	3,81	3,59
- IF _t	0,03	0,04	0,26	0,32
+ GFO _t	1,08	1,43	9,18	7,64
+ RE _t	0,14	0,00	-1,44	-2,41
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI _t	0,10	0,00	-1,03	-1,72
+ EF _t	0,02	0,06	0,14	-0,11
+ GF _t	0,12	0,06	-0,89	-1,83
+ ACN _{t-1}	6,69	5,27	25,30	30,41
- ACN _t	6,99	5,08	35,05	24,31
- ΔACN _t	0,30	-0,19	9,75	-6,10
- INV _t	0,37	0,26	1,71	8,25
+ TINV _t	0,53	1,41	-3,17	3,66
+ EFAt - AFAt	0,29	-0,95	9,33	-5,52
+ It	0,11	0,11	1,50	0,94
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,08	0,08	1,08	0,67
+ TFAt	0,21	-1,03	8,26	-6,20
+ TPN _t	-0,74	-0,38	-5,09	2,54
= 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 productos de caucho y plásticos**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2012	2013	2012	2013
+ V _t	103,71	129,01	71,90	55,98
- C _t	91,21	112,66	62,69	48,76
- AM _t	4,77	6,04	3,04	2,33
= BAII _t	7,73	10,31	6,17	4,88
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	5,53	7,37	4,41	3,49
+ AM _t	4,77	6,04	3,04	2,33
- IF _t	0,26	0,14	0,56	0,16
+ GFOT	10,04	13,27	6,89	5,67
+ RE _t	-1,19	-2,08	-1,12	-0,35
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,85	-1,49	-0,80	-0,25
+EFt	1,67	1,94	0,29	0,30
+ GFET	0,82	0,45	-0,52	0,05
+ ACNt-1	11,66	19,27	11,59	11,52
- ACNt	17,07	14,39	12,55	9,82
- ΔACNt	5,41	-4,87	0,96	-1,70
- INVt	4,97	6,89	1,77	2,64
+ TINVt	0,49	11,70	3,65	4,77
+ EFAt - AFAt	2,94	-5,49	0,87	-2,01
+ It	0,40	0,41	0,49	0,44
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,29	0,29	0,35	0,32
+ TFAt	2,65	-5,78	0,52	-2,33
+ TPNt	-3,14	-5,92	-4,17	-2,45
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 146 Estado de fuentes y empleos del sector de
Fabricación de otros productos minerales no metálicos**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2012	2013	2012	2013
+ V _t	43,02	36,19	36,95	42,24
- C _t	34,64	30,09	30,23	34,62
- AM _t	3,20	2,92	3,07	2,84
= BAII _t	5,18	3,18	3,66	4,79
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	3,70	2,27	2,62	3,42
+ AM _t	3,20	2,92	3,07	2,84
- IF _t	0,04	0,17	0,31	0,54
+ GFOT	6,86	5,03	5,38	5,72
+ RE _t	-5,40	-61,10	-5,67	-7,70
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-3,86	-43,69	-4,05	-5,50
+EFt	-0,32	-16,86	-4,92	-1,08
+ GFET	-4,18	-60,55	-8,98	-6,58
+ ACNt-1	46,64	22,87	24,58	21,94
- ACNt	22,63	17,69	18,81	23,24
- ΔACNt	-24,01	-5,18	-5,77	1,30
- INVt	10,25	-44,63	-28,72	-5,16
+ TINVt	16,44	-5,71	30,89	3,00
+ EFAt - AFAt	-12,66	7,28	-32,49	-1,31
+ It	3,31	3,82	5,79	1,91
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	2,36	2,73	4,14	1,37
+ TFAt	-15,03	4,55	-36,63	-2,67
+ TPNt	-1,41	1,16	5,74	-0,32
= 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 Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2012	2013	2012	2013
+ V _t	153,06	166,78	264,04	206,92
- C _t	145,43	162,83	248,02	200,47
- AM _t	4,26	6,74	6,77	6,32
= BAII _t	3,37	-2,79	9,24	0,13
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	2,41	-1,99	6,61	0,09
+ AM _t	4,26	6,74	6,77	6,32
- IF _t	0,30	0,64	0,37	0,82
+ GF0t	6,38	4,11	13,01	5,59
+ REt	-0,37	-1,34	-4,13	-0,40
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,26	-0,96	-2,95	-0,29
+EFt	-0,68	-1,48	-0,61	-1,93
+ GFEt	-0,94	-2,44	-3,56	-2,22
+ ACNt-1	40,87	35,22	68,83	69,07
- ACNt	37,81	26,72	61,60	64,45
- ΔACNt	-3,06	-8,50	-7,23	-4,62
- INVt	4,98	2,53	-0,90	2,27
+ TINVt	3,52	7,64	17,58	5,72
+ EFAt - AFAt	2,00	-8,53	-4,90	-6,14
+ It	3,29	2,50	4,24	2,53
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	2,35	1,79	3,03	1,81
+ TFAt	-0,35	-10,32	-7,93	-7,94
+ TPNt	-3,16	2,68	-9,64	2,22
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 148 Estado de fuentes y empleos del sector de
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2012	2013	2012	2013
+ V _t	16,15	20,13	17,51	17,35
- C _t	15,09	18,47	16,28	16,06
- AM _t	0,63	0,88	0,55	0,56
= BAII _t	0,44	0,78	0,68	0,73
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	0,31	0,56	0,49	0,52
+ AM _t	0,63	0,88	0,55	0,56
- IF _t	0,09	0,14	0,07	0,08
+ GF0t	0,85	1,29	0,96	1,00
+ REt	-0,02	-0,02	-0,06	-0,15
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,01	-0,02	-0,05	-0,11
+EFt	0,07	0,11	0,00	0,01
+ GFEt	0,06	0,09	-0,04	-0,09
+ ACNt-1	3,91	5,63	5,71	6,16
- ACNt	3,94	6,15	5,69	6,63
- ΔACNt	0,03	0,52	-0,02	0,48
- INVt	0,45	0,51	0,39	0,13
+ TINVt	0,44	0,35	0,55	0,30
+ EFAt - AFAt	0,04	0,30	-0,08	0,16
+ It	0,21	0,23	0,19	0,21
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,15	0,17	0,13	0,15
+ TFAt	-0,11	0,14	-0,22	0,01
+ TPNt	-0,32	-0,49	-0,34	-0,30
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 149 Estado de fuentes y empleos del sector de
Fabricación de material y equipo eléctrico**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2012	2013	2012	2013
+ V _t	227,61	231,84	134,99	111,95
- C _t	211,14	207,05	126,68	104,77
- AM _t	13,10	6,22	4,81	2,48
= BAII _t	3,37	18,56	3,51	4,70
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	2,41	13,27	2,51	3,36
+ AM _t	13,10	6,22	4,81	2,48
- IF _t	5,68	1,47	1,66	0,36
+ GFot	9,84	18,02	5,65	5,48
+ RE _t	-10,32	-1,71	-4,93	-1,33
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-7,38	-1,22	-3,52	-0,95
+EFt	1,35	-0,13	0,40	-0,19
+ GFEt	-6,03	-1,35	-3,13	-1,14
+ ACNt-1	87,74	11,02	40,60	19,97
- ACNt	107,31	9,83	45,33	17,71
- ΔACNt	19,57	-1,18	4,72	-2,26
- INVt	5,94	4,42	1,68	3,65
+ TINVt	-21,71	13,44	-3,88	2,95
+ EFAt - AFAt	31,82	-6,38	8,14	-0,49
+ It	5,15	0,65	2,10	0,92
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	3,68	0,47	1,50	0,66
+ TFAt	28,14	-6,85	6,65	-1,15
+ TPNt	-6,44	-6,59	-2,77	-1,80
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 150 Estado de fuentes y empleos del sector de
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2012	2013	2012	2013
+ V _t	34,18	35,55	33,00	32,07
- C _t	31,59	33,04	27,06	26,77
- AM _t	1,09	0,87	0,81	0,67
= BAII _t	1,50	1,64	5,13	4,62
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	1,07	1,17	3,67	3,31
+ AM _t	1,09	0,87	0,81	0,67
- IF _t	0,27	0,18	0,13	0,11
+ GF0t	1,90	1,86	4,35	3,87
+ REt	-0,16	-0,56	-0,19	-0,48
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,12	-0,40	-0,14	-0,34
+EFt	0,15	0,07	0,58	0,36
+ GFEt	0,03	-0,33	0,44	0,02
+ ACNt-1	13,56	13,64	6,80	8,29
- ACNt	13,36	14,10	7,75	8,19
- ΔACNt	-0,20	0,46	0,96	-0,10
- INVt	1,26	0,54	0,30	2,04
+ TINVt	0,87	0,53	3,53	1,95
+ EFAt - AFAt	-0,60	-0,07	-0,78	-0,53
+ It	0,39	0,41	0,29	0,28
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,28	0,29	0,20	0,20
+ TFAt	-0,88	-0,37	-0,99	-0,73
+ TPNt	0,01	-0,17	-2,54	-1,22
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 151 Estado de fuentes y empleos del sector de
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2012	2013	2012	2013
+ V _t	657,27	469,02	499,34	502,86
- C _t	631,40	449,00	480,52	480,18
- AM _t	9,44	7,69	16,98	16,01
= BAII _t	16,43	12,33	1,83	6,67
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	11,75	8,81	1,31	4,77
+ AM _t	9,44	7,69	16,98	16,01
- IF _t	0,47	0,54	4,93	4,04
+ GFot	20,71	15,96	13,37	16,75
+ RE _t	0,77	0,87	-8,91	1,04
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	0,55	0,63	-6,37	0,74
+EFt	-0,02	0,07	-3,38	0,61
+ GFEt	0,53	0,69	-9,75	1,35
+ ACNt-1	58,81	42,32	31,18	26,28
- ACNt	51,96	38,82	26,25	25,60
- ΔACNt	-6,86	-3,50	-4,93	-0,67
- INVt	7,02	8,57	13,16	21,50
+ TINVt	21,08	11,59	-4,62	-2,73
+ EFAt - AFAt	-5,93	-2,83	-7,63	4,06
+ It	1,48	0,63	2,37	1,53
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	1,06	0,45	1,70	1,09
+ TFAt	-6,99	-3,29	-9,33	2,97
+ TPNt	-14,09	-8,30	13,95	-0,24
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 152 Estado de fuentes y empleos del sector de
Fabricación de otro material de transporte**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2012	2013	2012	2013
+ V _t	403,90	-	214,88	-
- C _t	344,99	-	190,34	-
- AM _t	35,32	-	12,94	-
= BAII _t	23,59	-	11,60	-
* (1-t)	0,715	-	0,715	-
= BAIdI _t	16,86	-	8,29	-
+ AM _t	35,32	-	12,94	-
- IF _t	1,65	-	5,43	-
+ GFOT	50,53	-	15,81	-
+ RE _t	1,11	-	-2,20	-
* (1-t)	0,715	-	0,715	-
= REdIt	0,80	-	-1,57	-
+EF _t	8,67	-	0,67	-
+ GFET	9,47	-	-0,90	-
+ ACNt-1	49,14	-	225,77	-
- ACNt	52,42	-	223,79	-
- ΔACNt	3,28	-	-1,98	-
- INV _t	76,69	-	18,36	-
+ TINV _t	-19,97	-	-1,46	-
+ EFAt - AFAt	33,51	-	7,76	-
+ It	5,28	-	7,42	-
* (1-t)	0,715	-	0,715	-
- (1-t) * It	3,78	-	5,31	-
+ TFAt	29,73	-	2,45	-
+ TPNt	-9,76	-	-0,99	-
= 0	0,00	-	0,00	-

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

**Cuadro nº 153 Estado de fuentes y empleos del sector de
Fabricación de muebles. otras industrias manufactureras**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2012	2013	2012	2013
+ V _t	5,97	5,41	12,73	11,41
- C _t	5,84	5,03	11,46	10,30
- AM _t	0,30	0,25	0,50	0,46
= BAII _t	-0,17	0,13	0,77	0,65
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	-0,12	0,09	0,55	0,47
+ AM _t	0,30	0,25	0,50	0,46
- IF _t	0,05	0,01	0,03	0,09
+ GFOT	0,12	0,33	1,02	0,83
+ RE _t	0,00	0,21	-0,08	0,02
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	0,00	0,15	-0,05	0,01
+EFt	0,01	-0,01	-0,02	0,04
+ GFET	0,01	0,14	-0,07	0,05
+ ACNt-1	4,41	3,63	6,77	4,41
- ACNt	4,45	3,78	5,99	4,71
- ΔACNt	0,04	0,16	-0,78	0,30
- INVt	0,08	0,25	1,51	0,50
+ TINVt	0,02	0,07	0,21	0,08
+ EFAt - AFAt	0,06	-0,05	0,01	0,11
+ It	0,06	0,02	0,15	0,17
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,04	0,01	0,11	0,12
+ TFAt	0,02	-0,07	-0,10	-0,01
+ TPNt	-0,04	0,00	-0,11	-0,07
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 154 Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2012	2013	2012	2013
+ V _t	14,62	-	13,41	-
- C _t	13,89	-	12,64	-
- AM _t	0,26	-	0,54	-
= BAII _t	0,48	-	0,23	-
* (1-t)	0,715	-	0,715	-
= BAIdI _t	0,34	-	0,17	-
+ AM _t	0,26	-	0,54	-
- IF _t	0,06	-	0,17	-
+ GFOT	0,54	-	0,54	-
+ RE _t	0,05	-	-0,02	-
* (1-t)	0,715	-	0,715	-
= REdIt	0,03	-	-0,01	-
+EFt	-0,02	-	0,04	-
+ GFET	0,01	-	0,02	-
+ ACNt-1	5,90	-	3,36	-
- ACNt	5,64	-	2,70	-
- ΔACNt	-0,25	-	-0,66	-
- INVt	0,23	-	0,55	-
+ TINVt	0,58	-	0,67	-
+ EFAt - AFAt	-0,38	-	-0,15	-
+ It	0,01	-	0,11	-
* (1-t)	0,715	-	0,715	-
- (1-t) * It	0,01	-	0,08	-
+ TFAt	-0,38	-	-0,22	-
+ TPNt	-0,20	-	-0,45	-
= 0	0,00	-	0,00	-

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

Cuadro nº 155 Estado de fuentes y empleos del sector de Total industria

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2012	2013	2012	2013
+ V _t	109,28	100,31	96,72	95,99
- C _t	101,40	94,42	88,24	88,68
- AM _t	4,17	3,05	3,28	3,01
= BAII _t	3,71	2,84	5,20	4,29
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	2,65	2,03	3,72	3,07
+ AM _t	4,17	3,05	3,28	3,01
- IF _t	0,68	0,30	0,57	0,44
+ GFOT	6,15	4,79	6,42	5,64
+ RE _t	-1,32	-3,86	-2,08	-1,48
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,94	-2,76	-1,49	-1,06
+EFt	0,46	-0,97	-0,37	-0,02
+ GFET	-0,48	-3,73	-1,86	-1,08
+ ACNt-1	26,92	19,92	21,73	18,47
- ACNt	27,66	18,15	21,89	18,13
- ΔACNt	0,75	-1,76	0,16	-0,33
- INVt	4,45	-0,24	-0,26	2,52
+ TINVt	0,46	3,06	4,66	2,37
+ EFAt - AFAt	2,64	-1,38	-1,58	-1,57
+ It	1,47	0,87	1,56	1,00
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	1,05	0,62	1,12	0,71
+ TFAt	1,59	-2,00	-2,70	-2,28
+ TPNt	-2,05	-1,06	-1,96	-0,09
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

13. ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL VASCO

13.1 INTRODUCCIÓN

Dando continuidad al trabajo realizado en el informe correspondiente al ejercicio 2013, el presente capítulo tiene por objetivo realizar un análisis comparativo de la evolución y estructura del tejido empresarial a nivel de la CAPV, Navarra y conjunto del Estado desde una perspectiva temporal amplia (periodo 2008-2014), atendiendo a los sectores económicos y los estratos de asalariados. En este sentido, de cara a una mayor homogeneidad de análisis, se ha optado por el Directorio Central de Empresas del INE (DIRCE¹) como fuente de información única.

13.2 EVOLUCIÓN GENERAL

A raíz del impacto de la crisis económica, el volumen total de empresas activas viene descendiendo de forma continuada desde 2009 tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado, con la única excepción de Navarra en 2014 que repunta débilmente.

Así, el número de empresas activas en la CAPV ha pasado de 175.303 en 2008 a 149.245 en 2014, dinámica que supone una caída acumulada del -14,9%. En los casos de Navarra y del conjunto del Estado, éste ha pasado de 43.847 en 2008 a 41.582 en 2014 y de 3.422.239 en 2008 a 3.119.310 en 2014, respectivamente, evoluciones que suponen retrocesos acumulados del -5,2% y -8,9% respectivamente. Por tanto, el descenso acumulado en términos relativos ha sido mayor en la CAPV.

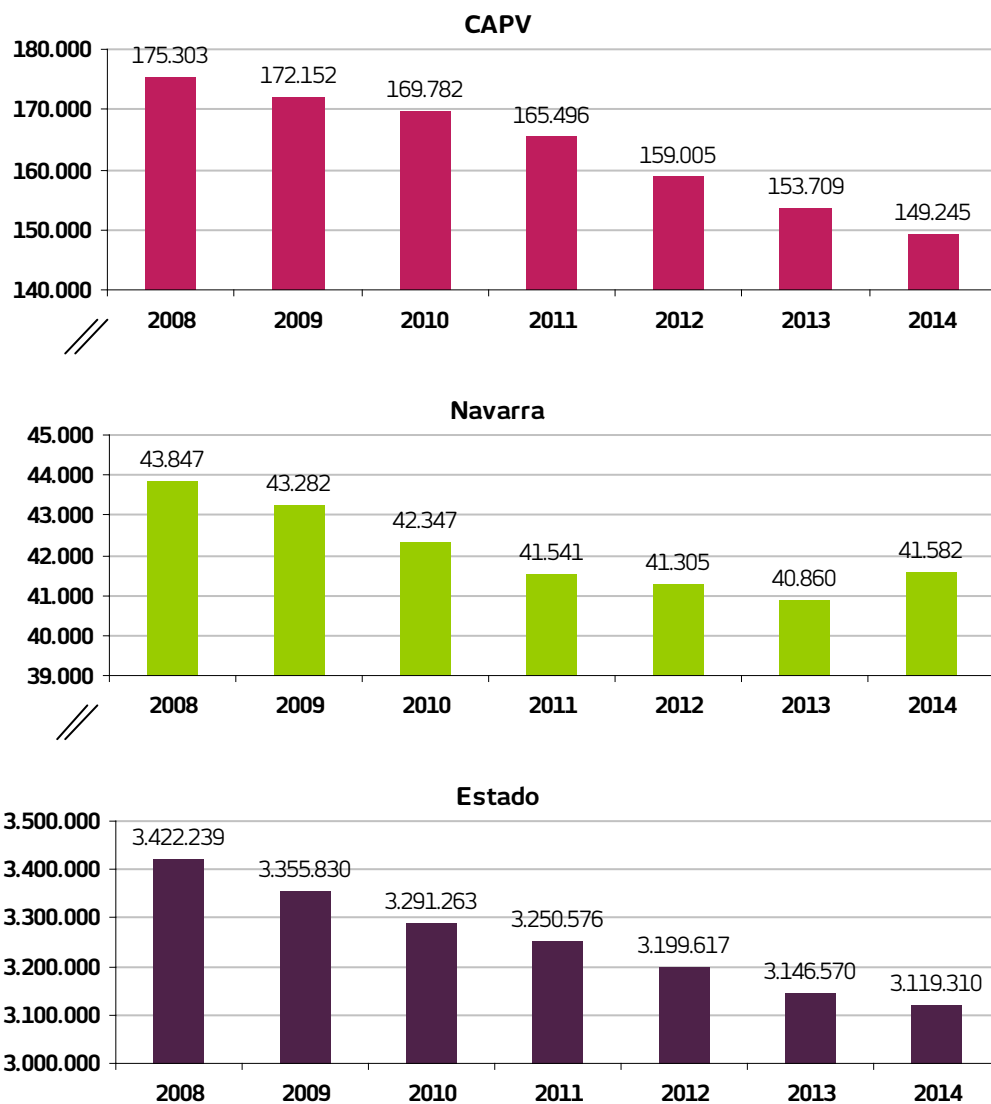
Con todo, cabe señalar que, en los tres ámbitos geográficos considerados, la intensidad de las caídas interanuales ha sido dispar a lo largo del periodo considerado, observándose asimismo notables diferencias entre los distintos ritmos de descenso interanual registrados en cada ámbito.

Así, en el caso de la CAPV, el mayor descenso interanual en el número de empresas se registró en 2012 (-3,9%), al tiempo que el menor en 2010 (-1,4%), mientras que en el caso de Navarra la mayor caída interanual se produjo en 2010 (-2,2%), habiendo repuntado

¹ El Directorio Central de Empresas (DIRCE) reúne en un sistema de información único a todas las empresas españolas y sus unidades locales ubicadas en el territorio nacional, posibilitando la realización de encuestas económicas por muestreo.

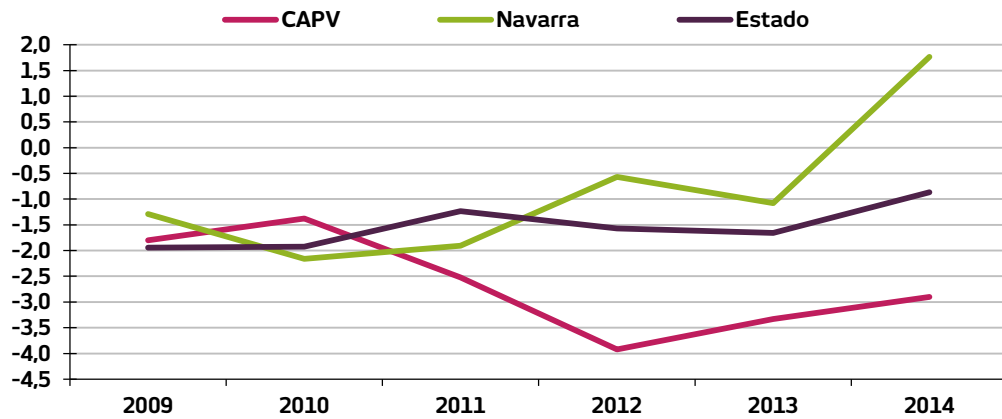
levemente en 2014 (1,8%). A nivel estatal el mayor retroceso interanual se observó en 2009 y 2010 (-1,9% en ambos casos) y el menor en 2014 (-0,9%).

Gráfico nº 22 Evolución del número de empresas



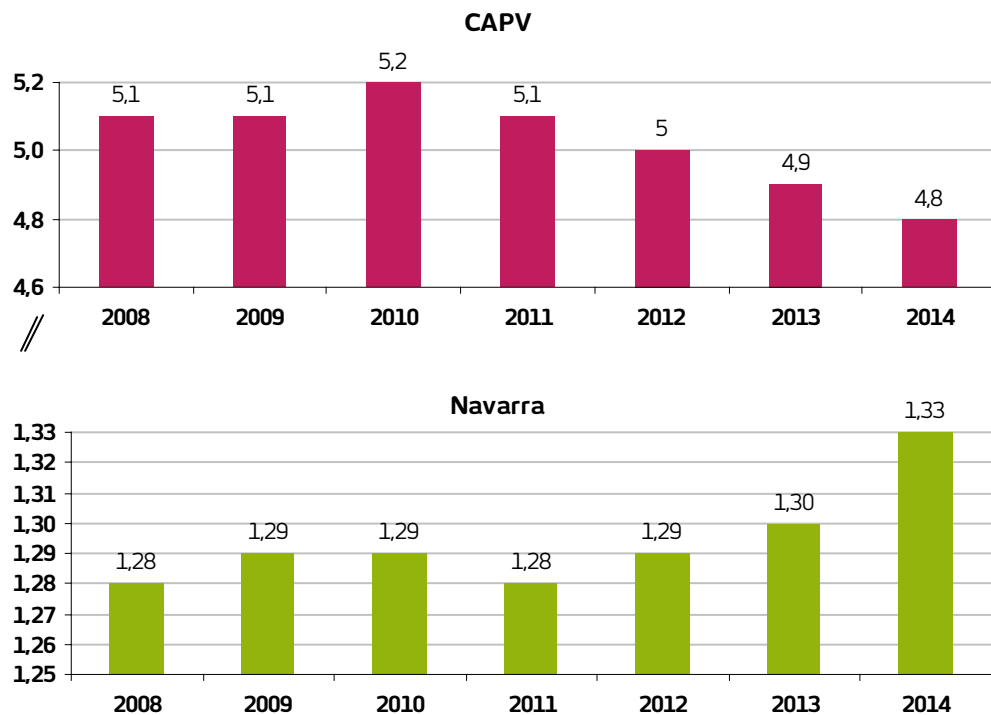
Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Gráfico nº 23 Variación interanual del número de empresas



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Gráfico nº 24 Evolución del peso sobre el total estatal (Estado=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

De acuerdo con esta evolución, el peso en cuanto al número de empresas sobre el total estatal se ha reducido ligeramente en la CAPV (4,8% del total en 2014 frente a 5,1% en 2008), mientras que ha aumentado muy levemente en Navarra (1,33% del total en 2014 frente a 1,28% en 2008).

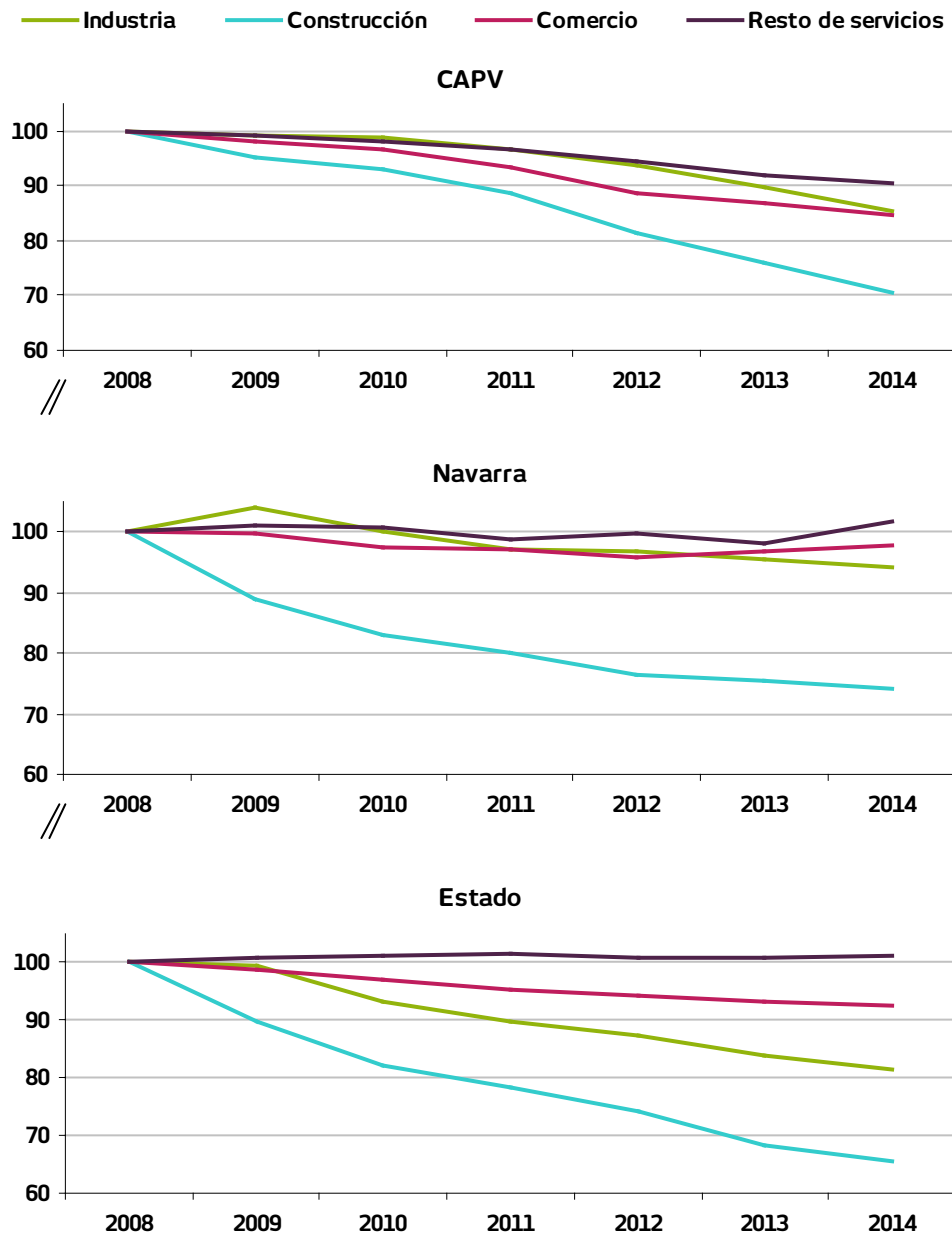
13.3 SECTORES ECONÓMICOS

Centrando ya la atención en los sectores económicos, y teniendo presente que en primer lugar se realiza un análisis agregado a cuatro sectores para el periodo 2008-2014 (industria, construcción, comercio y resto de servicios), cabe señalar que, en líneas generales, tanto en la CAPV como en Navarra, así como en el conjunto del Estado el número de empresas desciende de forma prácticamente generalizada.

En los tres ámbitos geográficos considerados (CAPV, Navarra, Estado), la construcción anota las mayores caídas en lo relativo al número de empresas en relación al año base (2008), mientras que el resto de servicios las menores (incluso repuntes en algunos casos). Así, el volumen de empresas dedicadas a la construcción ha caído un -29,6% en la CAPV (22.168 en 2014 frente a 31.504 en 2008), un -25,9% en Navarra (6.146 en 2014 frente a 8.297 en 2008) y un -34,4% en el conjunto del Estado (408.089 en 2014 frente a 622.096 en 2008).

En el caso concreto de la CAPV, siguen a la construcción en cuanto a mayor intensidad en el descenso en el número de empresas el comercio y la industria, y tanto en el de Navarra como en el del Estado, la industria y el comercio.

Gráfico nº 25 Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2008=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Focalizando ya el análisis exclusivamente en los ejercicios 2008 y 2014, y atendiendo a las secciones de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-2009), observamos que las empresas más numerosas tanto en 2008 como en 2014 en los tres ámbitos geográficos considerados son las dedicadas al comercio al por mayor y al por

menor y la reparación de vehículos de motor y motocicletas. En este sentido, las 34.230 empresas dedicadas a dicha actividad en la CAPV en 2014 representan el 22,9% del total autonómico (23% de dicho total en 2008), participación levemente inferior a las correspondientes a Navarra (23,3% del total autonómico en 2014; 22,6% en 2008) y al conjunto del Estado (24,3% del total nacional en 2014; 24% en 2008).

Cuadro nº 156 Empresas por sección económica. Comparativa 2008-2014

	CAPV		Navarra		Estado	
	2008	2014	2008	2014	2008	2014
Total	175.303	149.245	43.847	41.582	3.422.239	3.119.310
Industrias Extractivas	60	51	31	36	2.974	2.481
Industria Manufacturera	14.020	11.650	3.733	3.128	229.222	176.726
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	187	410	259	549	8.688	14.826
Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	241	290	67	145	5.567	6.802
Construcción	31.504	22.168	8.297	6.146	622.096	408.089
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos de motor y motocicletas	40.406	34.230	9.912	9.692	821.075	758.483
Transporte y almacenamiento	13.600	10.822	3.837	3.303	239.326	196.828
Hostelería	14.262	13.062	3.271	3.456	289.218	276.674
Información y Comunicaciones	2.463	2.679	430	525	48.818	56.100
Actividades financieras y de seguros	2.802	2.818	759	760	67.113	69.674
Actividades inmobiliarias	4.671	2.875	1.111	1.206	117.627	137.245
Actividades profesionales, científicas y técnicas	18.667	19.597	5.218	4.800	413.092	367.153
Actividades administrativas y servicios auxiliares	7.599	5.513	1.847	2.114	137.067	173.439
Educación	3.586	3.629	871	922	68.570	84.917
Actividades sanitarias y de servicios sociales	7.104	7.918	1.132	1.425	124.442	142.136
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	3.142	2.934	861	988	70.551	78.187
Otros Servicios	10.989	8.599	2.211	2.387	156.793	169.550

Fuente: *Directorio Central de Empresas (INE)*.

Tras el comercio al por mayor y al por menor y la reparación de vehículos de motor y motocicletas, a continuación figuran, por este orden, tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado, la construcción y las actividades profesionales, científicas y técnicas. En el ámbito de la CAPV, la construcción aglutina a 22.168 empresas en 2014, el 14,9% del total autonómico (18% en 2008), participación similar a la registrada por dicha actividad en Navarra (14,8%; 18,9% en 2008) y levemente superior a la correspondiente al conjunto del Estado (13,1%; 18,2% en 2008). Por su parte, las actividades profesionales, científicas y técnicas suman 19.597 empresas en la CAPV en 2014, el 13,1% del total autonómico (10,6% en 2008), cuota superior a la alcanzada por esta rama en Navarra (11,5% en 2014; 11,9% en 2008) y el conjunto del Estado (11,8% en 2014; 12,1% en 2008).

13.4 ESTRATOS DE ASALARIADOS

De forma análoga a lo realizado en el subepígrafe dedicado a los sectores económicos, a continuación se estudia en primer lugar el periodo 2008-2014 atendiendo a una mayor agregación de los estratos de asalariados, para posteriormente centrar la atención exclusivamente en los ejercicios 2008 y 2014 atendiendo a una mayor desagregación de los mismos.

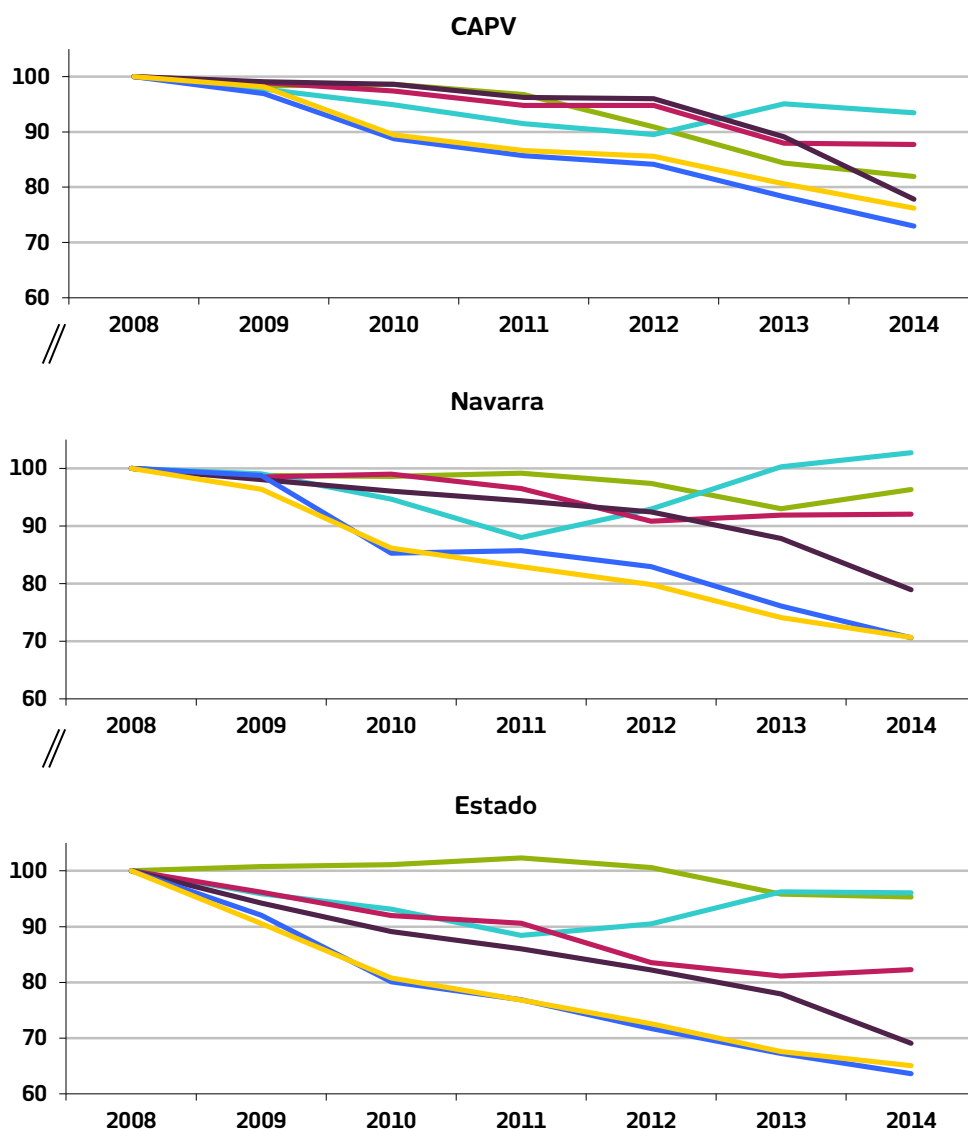
En lo referido al periodo 2008-2014, exceptuando las empresas navarras con uno a dos asalariados, el número de empresas desciende de forma generalizada a todos los estratos de asalariados en los tres ámbitos geográficos analizados.

Tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado las empresas de 10 a 19 asalariados anotan las mayores caídas en relación al año base (2008). Así, el volumen de empresas con 10 a 19 asalariados ha descendido un -27% en la CAPV (4.221 en 2014 frente a 5.785 en 2008), un -29,4% en Navarra (1.133 en 2014 frente a 1.605 en 2008) y un -36,4% en el Estado (70.226 en 2014 frente a 110.369 en 2008).

En los tres ámbitos geográficos estudiados, el segundo mayor retroceso corresponde a las empresas de veinte o más asalariados.

Gráfico nº 26 Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2008=100)

— Sin asalariados — De 1 a 2 asalariados — De 3 a 5 asalariados
— De 6 a 9 asalariados — De 10 a 19 asalariados — De 20 o más asalariados



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Circunscribiendo ya el análisis únicamente a los ejercicios 2008 y 2014, y realizando una mayor desagregación de los estratos de asalariados, las empresas más numerosas tanto en 2008 como en 2014 en los tres ámbitos estudiados son las que no cuentan con

ningún asalariado. En este sentido, las 74.425 empresas de este tipo existentes en la CAPV en 2014 acaparan el 49,9% del total autonómico (51,8% de dicho total en 2008), cuota levemente inferior a las correspondientes a Navarra (53,5% del total autonómico en 2014; 52,7% en 2008) y al conjunto del Estado (53,6% del total nacional en 2014; 51,3% en 2008).

Cuadro nº 157 Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2008-2014

	CAPV		Navarra		Estado	
	2008	2014	2008	2014	2008	2014
Total	175.303	149.245	43.847	41.582	3.422.239	3.119.310
Sin asalariados	90.853	74.425	23.086	22.235	1.754.374	1.672.483
De 1 a 2 asalariados	50.700	47.401	11.260	11.565	958.711	921.000
De 3 a 5 asalariados	15.319	13.442	4.184	3.851	345.848	284.612
De 6 a 9 asalariados	7.453	5.800	2.110	1.666	160.460	110.819
De 10 a 19 asalariados	5.785	4.221	1.605	1.133	110.369	70.226
De 20 a 49 asalariados	3.440	2.524	1.000	703	61.709	38.157
De 50 a 99 asalariados	968	766	311	210	16.242	11.223
De 100 a 199 asalariados	423	368	166	117	8.061	5.753
De 200 a 499 asalariados	257	198	88	76	4.511	3.346
De 500 a 999 asalariados	62	61	22	14	1.117	942
De 1.000 a 4.999 asalariados	40	36	15	12	725	646
De 5.000 o más asalariados	3	3	0	0	112	103

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Tras las empresas sin asalariados, a continuación figuran, por este orden, tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado, las empresas con uno a dos asalariados y aquellas con tres a cinco asalariados. En el caso de la CAPV, las 47.401 empresas existentes con uno a dos asalariados suponen el 31,8% del total autonómico (28,9% en 2008), peso relativo superior al correspondiente a dicho estrato de asalariados en Navarra (27,8%; 25,7% en 2008) y en el conjunto del Estado (29,5%; 28% en 2008). Por su parte, las 13.442 empresas existentes en la CAPV en 2014 con tres a cinco asalariados representan el 9% del total autonómico (8,7% en 2008), participación ligeramente inferior a las alcanzadas por dicho estrato de asalariados en Navarra (9,3% en 2014; 9,5% en 2008) y en el conjunto del Estado (9,1% en 2014; 10,1% en 2008).

2014



3. SECTOR PRIMARIO

1. PANORAMA GENERAL

1.1 EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL

El sector agrario estatal muestra en 2014 unos niveles de renta agraria y producción a precios básicos muy similares a los que tenía justo antes de la crisis. Entre 2008 y 2010 la producción agraria cayó un 10,7%, aunque compensó la caída durante el bienio 2010-2012. En 2013 avanzó un 5,2% llegando a su volumen económico más alto desde el año 2000, pero en 2014 ha vuelto a perder gran parte de lo avanzado, pues el ejercicio ha sido el primero desde 2009 en el que la producción total agraria se ha reducido (-4,1%) debido al retroceso del 6,8% en los precios, y pese al avance del 2,8% en el volumen total de producto.

Esto no obsta para que el sector agrario -subconjunto del primario, pues excluye pesca o actividades extractivas- continúe reduciéndose en términos de empleo, pues no cesa la tecnificación de las labores agrarias. En Unidades de Trabajo Agrario, la caída ha sido de -2,1% en 2014, acumulándose una caída del 36% desde 1990. En este tiempo, la renta por Unidad de Trabajo Agrario a precios constantes ha aumentado un 22%, aunque este salto básicamente se produjo en el período 1993-1996 y desde entonces ha oscilado en torno a unos mismos niveles.

El motivo de la caída de la producción agraria recae en la caída del 10,3% de los precios de la rama principal, la vegetal, que supone un 58,2% de la producción agraria, frente al 37,8% de la animal y el 4% de las actividades complementarias y de servicios. La rama animal ha sufrido un abaratamiento mucho más leve, del 1,9%. La caída de precios en la vegetal se suma al 2,4% perdido en 2013, aunque venía de una subida de más del 9% en 2012.

Como en 2013, el valor económico de las dos ramas principales vuelve a sufrir una oscilación compensatoria respecto al año previo, y se da la circunstancia de que estas han sido de signos contrarios para ambas ramas, durante todo el período 2012-2014. En la rama vegetal las oscilaciones han sido del -7,4%, 10,6% y -4,1% en los últimos 3 ejercicios, mientras que en la animal han sido del 0,8%, -1,9% y 0,5%. El propio método productivo de cada rama explica que en la vegetal se produzcan oscilaciones interanuales más fuertes, pues la mayor parte de sus ciclos productivos son anuales, mientras que muchos productos ganaderos requieren ciclos y planificaciones más largas.

En un análisis de más largo plazo se observa que la producción vegetal anual en España, en datos corrientes, y pese a sus oscilaciones, se mantiene en niveles muy similares, por

ejemplo, a los que tenía en 2002; mientras que la ganadera tuvo su gran salto cuantitativo entre 2010 y 2012, pasando del entorno de los 14.000 millones en el que se situaba durante la primera década del siglo, al entorno de los 16.000 millones, que se ha mantenido desde entonces.

El otro indicador más importante entre las macromagnitudes es el de la renta agraria, es decir, el margen del que dispone el sector como sustento de su empleo, más posibles beneficios. En 2014 ha perdido la mayor parte del avance del año anterior (-7,5% frente al 7,7% en positivo de 2013). La renta agraria, medida a precios corrientes, se sitúa en niveles apenas superiores a los que tenía en 1997, si bien, como ya se ha visto, se reparte entre un sector sociolaboral claramente más reducido que entonces. Su máximo en 2003 fue de unos 26.300 millones y en 2014 se sitúa en torno a 22.000 millones.

Los motivos de la caída de la renta agraria, como de la producción total, se centran principalmente en la caída de los precios de las principales categorías agrícolas: de los cereales en primer lugar, seguidos de frutas y hortalizas. Así como las frutas fueron la clave del avance del año anterior, en este año se ha producido un gran avance (127,5%) en las ventas del aceite, pero no ha sido suficiente para hacer frente a las caídas en las otras tres grandes categorías mencionadas.

Cuadro nº 158 Macromagnitudes del sector agrario español*

(M euros)

Concepto	2013	2014	% Δ 2014/2013		
	A precios del productor	A precios del productor	Monetario	Real	Precios
A.- Producción rama agraria	44.271,40	42.456,27	-4,1	2,8	-6,8
• Producción vegetal	26.702,60	24.726,61	-7,4	3,2	-10,3
• Producción animal	15.958,00	16.037,79	0,5	2,5	-1,9
• Producción de servicios	423,2	426,16	0,7	0,2	0,5
• Actividades secundar. no agrarias no separables	1.187,60	1.206,60	1,6	0,7	0,9
B.- Consumos intermedios	20.959,60	20.750,00	-1,0	2,9	-3,8
C.- (A-B) Valor añadido bruto	23.311,80	21.679,97	-7,0	2,8	-9,4
D.- Amortizaciones	4.829,10	4.998,12	3,5	-0,1	3,6
E.- Otras subvenciones	6.135,90	6.178,85	0,7	-	-
F.- Otros impuestos	297,9	320,54	7,6	-	-
G.- (C-D+E-F) Renta agraria	24.320,70	22.496,65	-7,5	-	-

(*): 2ª Estimación de enero de 2015.

Fuente: Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

Dentro de la producción vegetal, las hortalizas vuelven a recuperar su posición de categoría con mayores ventas (29,3% de las ventas agrícolas), superando a las frutas (28,3%). Los cereales quedan en un 14,3% y se les acerca el aceite (11,1%), que tiene más del doble de peso sobre el total que en 2013. Ello a pesar de que es la tercera categoría con mayor abaratamiento (-16,1%) por detrás de la patata (-51,5%) y el vino (-26,1%). Se aba-

ratan todas las categorías vegetales en 2014, y todas pierden valor total salvo el propio aceite, debido a su alza en volumen del 171,4%. Las caídas de volumen las lideran el vino (-22,3%) y los cereales (-18,4%), con cifras mucho más estables en el resto, salvando el alza de la patata (12,3%).

En el ámbito ganadero, las variaciones han sido claramente más discretas, dando como resultado el discreto crecimiento global del 0,5%. Aunque decrece por primera vez desde 2009, el producto de más valor es la carne de porcino con un 38,4% del total del subsector, doblando el peso de la leche (19,7%) como segundo producto en importancia. A este último producto ha correspondido el alza de valor más notable (12%), único producto que crece junto con la carne de ave (5,4%), que vuelve así a superar al bovino como segunda carne con más valor. La nueva pérdida de ingresos registrada en los huevos (-10,1%) es el único otro dato que alcanza una variación porcentual de dos dígitos. Cabe destacar que el sector ganadero, aun teniendo menos ingresos que el agrícola, tiene más costes intermedios, pues sólo los piensos suponen casi la mitad de todos los consumos agrarios (48,5%).

En cuanto a precios, las oscilaciones nuevamente han sido escasas, si bien hay que destacar que los dos productos más importantes son los que tienen mayor variación: el porcino cae un 5,8% y la leche continúa su recuperación con un 6,6%.

1.2 EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO

Macromagnitudes del sector⁽¹⁾

Durante los años de la crisis, la recuperación del sector se había mostrado menos dinámica que la estatal, con la excepción de 2012. No obstante, en 2014 el sector agrario de la CAPV ha tenido una tendencia distinta y mejor respecto al Estado y muestra los mayores ingresos de lo que va de siglo, superando levemente el anterior máximo de 2007. El avance ha sido del 5,6%, y más de la mitad del mismo se debe al avance de las cortas forestales. Este subsector tiene un peso del 10,9%, frente al 52,3% de la agricultura, el 34,7% de la ganadería y el 2% de otras producciones; en 2014 sus variaciones de valor han sido del 38,2%, 3,9%, 2,1% y -6,3% respectivamente.

El volumen de negocio del sector ha perdido en 2013 una parte del avance experimentado en 2012 -año en que recuperó los niveles anteriores a la crisis-, y queda en 449,2 mi-

⁽¹⁾ Avance de macromagnitudes agrarias de la CAPV. No se dispone de información equivalente para Navarra (con metodología SEC-95, utilizada sistemáticamente por todas las comunidades hasta el año 2000).

llones de euros, un 3,5% menos que el año anterior. Aproximadamente, un 60% del retroceso se puede vincular al decrecimiento en agricultura, un 30% a la silvicultura, y un 10% a la ganadería. Las tres actividades caen un 3,9%, un 11,4% y un 1,5%, respectivamente en valor monetario.

Si en 2013 la producción agraria de la CAPV caía en 16,4 millones y sus consumos aumentaban en 4 millones, en 2014 la producción ha avanzado más de 26 millones y los consumos han retrocedido en más de 10 millones de euros. Esta coyuntura tan positiva, atenuada por un retroceso del 6,9% en las subvenciones y un leve alza del 3,4% en las amortizaciones, ha derivado en un aumento de renta agraria del 10,5%, alcanzando esta la cifra más alta desde 2007.

Entre los productos agrarios, las leguminosas han sido las que más han elevado su valor total con un 98,2% (104,1% en unidades físicas), seguidas de la madera de pino insignis con un 41% (37,4% en volumen), la remolacha con un 32,8% (25,1% en tonelaje), otras maderas con un 29,4% (30,5% en volumen), las frutas con un 19,4% (16,7% en peso), y la carne de vacuno con un 8,5% (3,7% en peso). Entre las caídas de valor, las de mayor proporción son las de otros cultivos industriales (-13,2%, en peso -10,8%), el porcino (-9,2%, y en peso -5,2%) y los cereales (-7,2%, aun creciendo un 9,8% en tonelaje). Ha habido caídas menores en patatas (en este caso aun ganando un 9,3% en peso), hortalizas, huevos, ovino y caprino.

En valor neto la producción forestal ha avanzado más de 15 millones de euros, mientras que en la ganadera los productos vacunos (carne y leche) han aumentado 8,4 millones en ventas, y la producción del viñedo 4,9 millones (a pesar de caer un 7,9% en volumen). Los retrocesos más importantes son de 2,7 millones en los cereales y 2,2 millones en hortalizas.

En cuotas sobre el total de lo vendido, el viñedo es la principal categoría (18,4%), seguida por las hortalizas (13,9%), leche y carne de vaca (12,8% y 12,7%), madera (10,9%), cereales (6,9%) y huevos (4,5%).

En términos de precios, el conjunto del sector se encarece un 0,1%, con caída del 1,1% en la rama agrícola, alza del 1,7% en la ganadera y del 1,8% en la forestal. Destaca el alza del viñedo (14,7%), remolacha (6,2%) y carne de vacuno (4,6%), con subidas menores en frutas, leche de vaca y madera de pino. Predominan por el contrario los abaratamientos: cereales (-15,5%), patata (-11,4%), hortalizas (-8,8%) y otros más leves en el resto de cultivos industriales, madera, carnes y huevos.

En términos de volumen, el sector crece un 5,5%, un 3,2% el subsector agrícola, un 2,1% el ganadero y un 35,7% el forestal. Las mayores alzas son las ya mencionadas de las leguminosas, madera, remolacha, frutas, cereales y patata, y los retrocesos son leves (ovino, caprino, porcino y huevos), salvo los ya mencionados de otros cultivos industriales y viñedo.

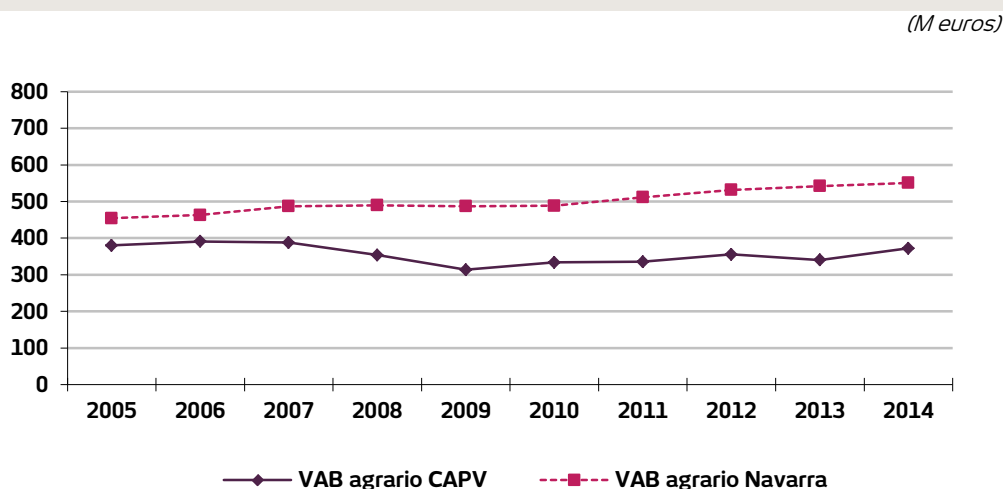
Cuadro nº 159 Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV*

Concepto	2012	2013	2014
Producción final agraria	479,6	449,2	497,0
Agricultura	266,1	249,6	260,1
Ganadería	168,5	149,2	172,7
Sector forestal	35,5	39,7	54,3
Otras prod. y mejoras por cuenta propia	9,5	10,7	10,0
- Gastos fuera del sector	192,3	196,9	186,6
= Valor añadido bruto p.m.	287,3	273,9	310,4
+ Saldo Subvenciones - impuest.	68,3	66,5	61,9
= Valor añadido bruto c.f.	355,6	340,4	372,3
- Amortizaciones	55,6	55,7	57,6
= Valor añadido neto c.f.= Renta Agraria	300,0	284,7	314,7

(*): Datos de avance para 2013 y 2014.

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca.

Gráfico nº 27 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. Instituto Estadístico de Navarra

En Navarra, el Valor Añadido Bruto del sector primario ha avanzado un 1,6% en 2014, algo menos que en 2013 (2%), de manera más leve que en 2011-2012, aunque consolidando la recuperación del sector. El VAB agrario supera los 550 millones de euros, un 3% de la economía de Navarra. Las distintas macromagnitudes disponibles para la CAPV, y en particular el valor económico y precios de venta finales por producto, no tienen la misma disponibilidad de información en el caso de Navarra. Para la Comunidad Foral sí que se cuenta con datos como el precio de la venta de diferentes especies de ganado vivo, así como con los precios percibidos por los agricultores, con las consecuentes estimaciones del valor de producción en origen para diferentes productos.

En conjunto, los precios percibidos por los productores agrícolas, ganaderos y forestales, se redujeron en 2014, concretamente cayendo un 6,8%; un 10,9% en la rama agrícola, un 2,4% en la ganadera, y un 2,4% en la forestal. El índice de precios sufrió una elevación del 23,6% entre 2010 y 2012, y en este año 2014 se ha compensado en parte dicha subida.

Por categorías se aprecia un panorama de bajadas en toda la rama agrícola navarra, con una variación interanual general del 10,9%, encabezado por un 28,2% en las frutas, un 21,5% en forrajes, un 19,3% en patata, un 18,5% en frutos secos, un 17,2% en cultivos industriales, un 14,6% en leguminosas, un 12% en el subsector vitivinícola, un 8,5% en los cereales y un 6,4% en hortalizas. La caída del 2,4% en la rama ganadera se extiende a productos como el porcino (-8,1%), conejo (-6,6%), caprino (-6,2%), aves (-4,8%) y vacuno (-1,2%), mientras que sí que hay encarecimiento en ovino (6%), leche (3,3%), y huevos (1,5%).

En términos de cantidad, destacan los cultivos industriales, que aumentan aún más su ritmo de crecimiento con un 69,2% en 2014. Las leguminosas revierten su tendencia y crecen un 30,4%. Los frutales les siguen con un 24,3%, acelerando su crecimiento. Retoman el crecimiento las hortalizas con un 15,3% y los tubérculos (patatas) con un 5,7%. Se desaceleran los cereales (3,7%), se mantiene el ritmo en el viñedo (10,6%) y se compensa casi la mitad del avance previo en el olivar (-13,8%), como única categoría en retroceso. Los forrajes crecen un 5,4%. En términos de tonelaje los cereales suponen el 39,4%, los forrajes un 32%, las hortalizas un 16,8%, los frutales un 4,9%, los industriales un 2,4%, mientras que el resto de las categorías mencionadas no alcanza el 1%.

Comercio exterior agroalimentario

Cuadro nº 160 Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco

(M euros)

Sección Arancel	Área	Exportaciones		Importaciones	
		2013	2014	2013	2014
Animales vivos y productos del reino animal	CAPV	304,2	293,2	356,6	358,4
	Navarra	137,1	136,3	139,4	148,2
	País Vasco	441,3	429,4	496,0	506,6
Productos del reino vegetal, grasas y aceites	CAPV	247,6	158,7	195,8	271,6
	Navarra	268,4	306,5	175,4	173,2
	País Vasco	516,0	465,2	371,2	444,8
Productos de las industrias alimenticias	CAPV	502,3	561,9	300,7	302,5
	Navarra	493,1	510,4	211,6	202,7
	País Vasco	995,5	1.072,3	512,3	505,2
Sector Agroalimentario	CAPV	1.054,2	1.013,7	853,0	932,5
	Navarra	898,6	953,2	526,4	524,2
	País Vasco	1.952,9	1.966,9	1.379,5	1.456,6
% Participación del Sector Agroalimentario en el total de exportaciones-importaciones	CAPV	5,2	4,6	5,4	5,4
	Navarra	12,1	11,8	13,4	12,8
	País Vasco	7,1	6,5	7,0	6,8

Fuente: Boletín de Coyuntura y Estadística del País Vasco. Cámaras Vascas. Instituto de Estadística de Navarra, sobre datos de la Dirección General de Aduanas.

La balanza comercial del sector agroalimentario del País Vasco ha empeorado en 2014, tras un año de gran avance en 2012 y algo menor en 2013. La tasa de cobertura de importaciones agroalimentarias sobre exportaciones ha caído 15 puntos en la CAPV quedando en un 108,7%, 3 puntos en Navarra, quedando en un 181,8%, y para el conjunto del País Vasco 10,5 puntos hasta el 135%.

Las balanzas comerciales son claramente más exportadoras si se toma en consideración solamente la industria alimentaria, y de hecho en este apartado los datos equivalentes a los antes dados son del 185,8%, 251,8% y 212,3%, ganando en 2014 en torno a 18 puntos porcentuales en esta tasa. Esta industria supone el 54,5% de las exportaciones agroalimentarias vasconavarras y el 34,6% de las importaciones, lo cual es coherente en el contexto de una economía fuertemente industrializada donde el procesado de las materias primas, importadas o no, tiene gran peso.

Entre las importaciones es ahora ligeramente más predominante el apartado de animales con un 34,8%. De hecho, es sólo en este apartado donde la balanza comercial es negativa, con una cobertura del 84,8% de exportación sobre importación.

La categoría donde Navarra muestra más actividad con respecto a la CAPV es la de exportación de productos vegetales, aumentando además en 2014 esta cuota del 52% al 65,9%. En el resto de apartados es la CAPV la que muestra proporciones superiores. En

el global, Navarra realiza el 48,5% de las exportaciones agroalimentarias vascas y el 36% de las importaciones.

Si en 2013 eran “determinadas exportaciones navarras” el apartado con mayor variación interanual, en 2014 destaca el cambio intenso que se ha dado en la rama vegetal de la CAPV, donde se han reducido las exportaciones en un 35,9% y se han incrementado las importaciones en un 38,7%, pasando así la cobertura de las primeras sobre las segundas de un 126,5% en esta categoría a sólo un 58,4%. De hecho, si la balanza comercial de la CAPV en la rama vegetal no hubiera empeorado en 164,7 millones de euros, la balanza comercial de todo el sector en el conjunto del País Vasco no habría empeorado en 63 millones de euros sino que habría mejorado.

Población ocupada

Cuadro nº 161 Empleo en el sector primario*

Año							(m personas)
	Álava	Bizkaia	Gipuzkoa	CAPV	Navarra	País Vasco	España
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	2,4	7,5	5,4	15,3	14,3	29,6	951,3
2009	3,1	6,3	3,2	12,6	14,0	26,6	986,6
2010	3,3	5,3	4,7	13,3	13,4	26,7	1.004,0
2011	2,4	3,9	3,4	9,7	9,3	19,0	978,1
2012	2,2	7,7	2,6	12,5	9,3	21,8	1.001,4
2013	4,6	7,6	3,5	15,7	18,4	34,1	1.022,2
2014	3,0	6,8	4,7	14,5	14,7	29,2	1.000,6

(*): Se ofrecen datos de Junio de cada año por considerarse más representativos dentro de la evolución estacional del empleo del sector.

Fuente: Encuesta de Población Activa. INE.

En la CAPV y Navarra en el conjunto de la pasada década y en especial en 2011, la disminución del empleo en el sector agroganadero venía siendo mucho más acusada que en el resto del Estado, y tras la reversión de esta circunstancia en 2013, vuelve a suceder en 2014. En España el empleo del sector ha seguido una tendencia de lento desgaste, mientras que en los territorios vascos, la variabilidad es mucho más evidente, especialmente en los últimos ejercicios de crisis lo que podría asociarse a la relativa marginalidad del sector, a posibles cuestiones registrales y a la estacionalidad.

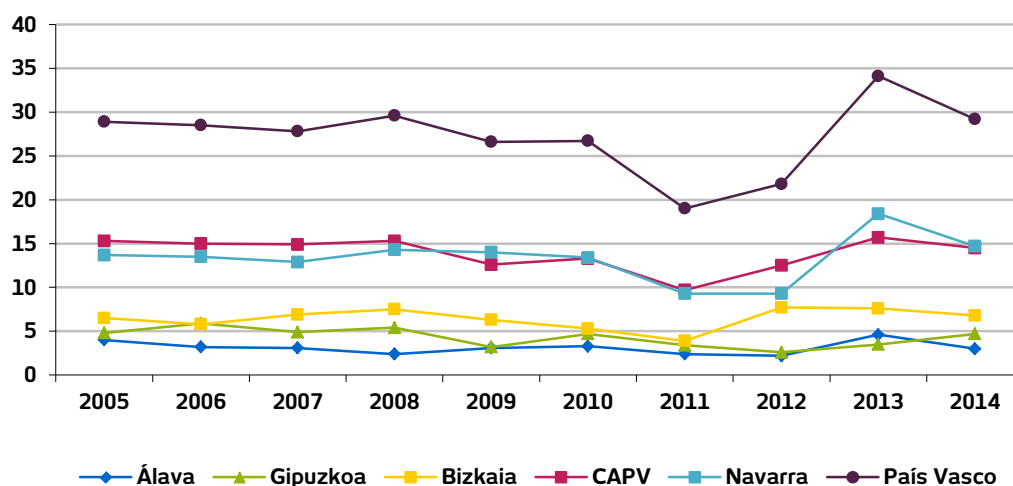
En 2013 llamaba la atención por encima de todo el avance del empleo en Navarra de las 9.300 hasta las 18.400 personas, que en 2014 se modera quedando en 14.700 trabajadores. En Álava ha sucedido una evolución paralela, y en España también hay una desviación a la baja del 2,1%; mientras que en Bizkaia fue en 2012 cuando se dio un avance similar, pero que se ha revertido en menor medida; y Gipuzkoa es el territorio que desta-

ca en 2014 por ser el único que mantiene el crecimiento generalizado que se observó el año anterior.

Se desprende de estos datos que en la estructura del sector en los Territorios Vascos existe gran cantidad de explotaciones agrícolas cuyos titulares no están registrados como empleados sino como propietarios, que suelen tener otras actividades y, en cualquier caso, realizan trabajos agrarios sólo en ciertas épocas. En muchos casos, recurren a su vez a contratar trabajadores de manera temporal, en especial para las campañas agrícolas, que pueden adelantarse o atrasarse debido a distintos factores y quedan reflejadas en este indicador antes o después de la Encuesta de Población Activa de Junio de cada año.

Gráfico nº 28 Evolución del empleo en el sector primario*

(m personas)



(*): Se ofrecen datos de Junio de cada año por considerarse más representativos dentro de la evolución estacional del empleo del sector.

Fuente: INE. Encuesta de Población Activa.

2. SUBSECTOR AGRÍCOLA

2.1 PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS

En la evolución de los cultivos agrícolas del País Vasco durante 2014 destacan claramente los aumentos de volumen producido y las caídas de precios. Se produce así una situación inversa a la registrada en 2012, tras un año intermedio, 2013, de evoluciones dispares de los diferentes productos y oscilaciones amplias de distinto signo. En el caso de los cultivos de secano, las variaciones mencionadas para este año 2014 son más suaves que en otros productos, al contrario de la tónica general de este tipo de cultivos, habitualmente más variables. En el caso de las hortalizas, los dos efectos mencionados suponen, nuevamente, una clara inversión de las tendencias entre año y año, como ya sucedió en sentido opuesto en 2013. En el apartado de las frutas, el alza en volúmenes tiene continuidad, no así el de sus precios, que viran a la baja. También en el caso del vino se recuperan levemente los volúmenes y se reducen claramente los precios.

Los productos más destacados de las categorías fundamentales de la agricultura vasca navarra cumplen en 2014 con el patrón de crecimientos de volumen y descensos de precios: es el caso del trigo entre los cereales, el tomate entre las hortalizas, y también del vino, así como de la pera entre las frutas. En el caso del trigo, el aumento de producción del 13,8% compensa la caída del 13% que tuvo en 2013, y se ve acompañado de un descenso de la producción de cebada (-4,6%), algo habitual ya que ambos cultivos se alternan mutuamente en cierta medida. El trigo creció un 53,8% en volumen en 2010 y desde entonces su producción se ha mantenido más o menos en el nivel de ese año. El conjunto de los principales cereales muestra una estabilización en sus volúmenes desde 2010. En 2014, continúa la tendencia al alza del maíz, con un aumento del 5,4% y se atenúa la tendencia a la baja de la avena, creciendo un 2%.

La estabilización también sucede en el ámbito vinícola desde 2013, tras años de caídas, pues vuelve a tener un incremento leve de producción (5,2%) en 2014.

En el caso del tomate su aumento productivo del 13,3% rompe con tres años de caídas leves y retoma la senda de crecimiento que seguía hasta 2010. Todas las principales hortalizas ganan producción, salvando los leves retrocesos del pimiento y la coliflor, y la caída algo más fuerte de la espinaca (-12,3%). Los aumentos más notorios, los de la alcachofa (72,2%), cebolla (64,1%) y espárrago (30%) se deben a la producción navarra y en los tres casos venían de sufrir caídas en torno al 25% en 2013 y en torno al 11% en 2012. La segunda hortaliza en volumen es el brócoli, cultivado solamente en Navarra y que gana un 10,2%.

Otros cultivos que sufren grandes oscilaciones habitualmente son la patata y la remolacha. En 2014, el tubérculo pierde producción levemente (-5,5%), mientras que se desploma en precios, como se verá más adelante; por su parte, el cultivo industrial azucarero crece de manera importante en producción y se encarece muy levemente. En todo caso, ambos productos retoman así sus tendencias generales en cuanto a volumen, que se habían revertido coyunturalmente en 2013.

Cuadro nº 162 Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*

(m Tm)

Producto	2013	2014	% Δ 14/13	% País Vasco/ España 2014
Cereales				
– Trigo	427,3	486,1	13,8	7,5
– Cebada	439,2	418,9	-4,6	6,0
– Avena	69,4	70,8	2,0	10,6
– Maíz	221,3	198,9	-10,1	4,2
Cultivos Forrajeros				
– Maíz	202,5	213,5	5,4	4,7
– Alfalfa	359,0	316,3	-11,9	3,1
Hortalizas				
– Espárrago	3,2	4,1	30,0	7,9
– Lechuga	25,1	25,1	0,1	2,7
– Espinaca	17,6	15,4	-12,3	25,3
– Tomate	127,3	144,2	13,3	3,0
– Pimiento	23,0	22,9	-0,4	2,1
– Alcachofa	8,2	14,2	72,2	7,1
– Coliflor	18,5	17,6	-4,4	12,5
– Brócoli	48,6	53,6	10,2	13,4
– Cebolla	12,1	19,9	64,1	1,5
– Judía verde	11,3	12,7	12,4	6,9
– Guisante verde	10,9	11,0	0,9	11,7
Frutales				
– Manzana sidra	6,5	7,3	13,1	5,0
– Manzana mesa	19,4	20,0	3,3	4,2
– Pera	20,2	25,0	24,1	6,1
– Melocotón	15,1	17,0	13,0	1,6
– Almendra	2,1	3,4	59,5	1,7
Vino y Mosto	1.211,9	1.275,4	5,2	7,3
Patata	61,7	58,3	-5,5	0,1
Remolacha Azucarera	176,3	216,0	22,5	7,3

(*): Estimaciones.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente. Boletín de Coyuntura Agraria de Navarra.

Entre los frutales hay que destacar que el peral encadena dos años de fuertes alzas (36% en 2013 y 24,1% en 2014). El resto también gana producción, en especial la almendra (59,5%). En términos de peso de la producción vasconavarra sobre la del Estado, destacan los mismos productos que el año anterior: espinaca (25,3%, con 7 puntos menos de cuota), brócoli (13,4%), coliflor (12,5%), guisante verde (11,7%, cuatro puntos me-

nos), avena (10,6%), espárrago (7,9%), trigo (7,5%, ganando casi dos puntos debido a la caída estatal) y remolacha (7,3%). La manzana de sidra pierde peso, pasando del 5,8% al 5%, debido al fuerte aumento productivo estatal (77,8%). En el Estado también destacan variaciones de en torno a la mitad de la producción, al alza, en el vino y la remolacha, así como de en torno a un tercio en el caso del tomate, melocotón y almendra (al alza), y de la cebada y avena (a la baja).

Dentro del País Vasco, es la huerta navarra el principal centro de producción en muchos de los productos, superando un peso del 90% en la mitad de los analizados. Los papeles se invierten en el caso de la remolacha, la patata y la manzana de sidra, que se cultivan mucho más en la CAPV, con pesos del 85,7%, el 79,7% y el 96,4% sobre el conjunto de la producción vasconavarra. El vino (46,4%) y la lechuga (40,8%) son los únicos productos donde la CAPV muestra proporciones similares a las navarras.

Cuadro nº 163 Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*

Producto	2013	2014	% Δ 14/13	% País Vasco/ España 2014
<i>(ha)</i>				
Cereales				
– Trigo	95.174	96.150	1,0	4,5
– Cebada	110.657	108.564	-1,9	4,0
– Avena	15.346	15.889	3,5	3,5
– Maíz	21.765	19.375	-11,0	4,9
Cultivos Forrajeros				
– Maíz forrajero	4.683	4.659	-0,5	4,3
– Alfalfa	7.207	6.649	-7,7	2,9
Hortalizas				
– Espárrago	1.185	1.084	-8,5	11,7
– Lechuga	966	1.000	3,5	2,9
– Espinaca	819	772	-5,7	27,3
– Tomate	1.872	2.100	12,2	4,1
– Pimiento	1.026	941	-8,3	5,7
– Alcachofa	884	958	8,4	5,6
– Coliflor	1.225	1.076	-12,2	18,6
– Brócoli	4.187	4.451	6,3	18,3
– Cebolla	354	387	9,3	1,6
– Judía verde	1.017	1.075	5,7	10,0
– Guisante verde	1.602	1.690	5,5	16,5
Patata	2.194	1.980	-9,8	3,0
Remolacha Azucarera	2.358	2.332	-1,1	7,3

(*): Estimaciones.

Nota: No se incluyen, debido a la limitada periodicidad obligatoria (quinquenal) con el que se realiza su publicación, los datos de superficie vitícola y de frutales.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

En términos de superficie cultivada destacan, como es natural, los cultivos extensivos como el trigo y la cebada. Los casi 2.400 kilómetros cuadrados dedicados al cereal supe-

ran, por ejemplo, la superficie de Bizkaia. También es mucho en el País Vasco el terreno ocupado por la vid, que no se contabiliza en esta tabla por cuestiones de periodicidad de publicación, tal y como sucede también con los frutales.

La superficie que acumulan los cultivos de hortalizas y otros de carácter intensivo en el País Vasco, por el contrario, está en el orden de la de un municipio de tamaño pequeño (19,8 km²). Entre los cultivos intensivos cabe destacar por su superficie cultivada el brócoli, el tomate, la remolacha azucarera y la patata. Los dos primeros ganan superficie en 2014, mientras que la pierden los dos últimos junto con el espárrago, la espinaca, el pimiento y la coliflor. En 2013, todos los cultivos intensivos perdían extensión.

La extensión vasconavarra de espinaca es la que más destaca sobre el total del Estado con un 27,3%, seguida de la coliflor (18,6%) y el brócoli (18,3%).

Al igual que en el caso de sus producciones, para la mayor parte de los cultivos de la tabla, la superficie cultivada vasconavarra se concentra en la Comunidad Foral, y la CAPV sólo tiene mayores cuotas en los casos de la remolacha (87,7%) y la patata (74,7%), acercándose a un volumen similar al navarro únicamente en la lechuga (41,6%) y avena (41,9%).

Cuadro nº 164 Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*

(Tm/ha)

Producto	País Vasco		España	
	2013	2014	2013	2014
Cereales				
– Trigo	4,5	5,1	3,6	3,0
– Cebada	4,0	3,9	3,6	2,5
– Avena	4,5	4,5	2,2	1,6
– Maíz	10,2	10,3	11,2	10,9
Cultivos Forrajeros				
– Maíz forrajero	43,2	45,8	41,0	41,2
– Alfalfa	49,8	47,6	44,2	41,5
Hortalizas				
– Espárrago	2,7	3,8	4,9	5,0
– Lechuga	26,0	25,1	26,9	27,5
– Espinaca	21,5	20,0	18,6	18,8
– Tomate	68,0	68,7	81,3	90,0
– Pimiento	22,4	24,3	55,9	60,4
– Alcachofa	9,3	14,8	12,5	12,9
– Coliflor	15,1	16,4	22,1	22,6
– Brócoli	11,6	12,0	15,8	16,7
– Cebolla	34,3	51,4	55,5	55,3
– Judía verde	11,1	11,8	17,6	18,7
– Guisante verde	6,8	6,5	8,9	7,1
Patata	28,1	29,4	30,2	32,6
Remolacha Azucarera	74,8	92,6	78,6	96,3

() Estimaciones.*

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

En lo que respecta a los rendimientos obtenidos en tonelaje por hectárea, cabe destacar que son mayores en el País Vasco en forrajes y cereales (salvo el maíz) y peores que los del Estado en el resto de plantaciones, salvo en la espinaca y la alcachofa. En los datos vasconavarros de 2014 destacan las mejoras de rendimiento del trigo, el espárrago, la alcachofa, la cebolla y la remolacha, mientras que no hay empeoramientos importantes; esto contrasta con el balance más negativo que se observaba en 2013. En el caso del Estado empeoran los rendimientos en cereales y mejoran en casi todos los intensivos.

2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS

La evolución de los precios agrícolas en España ha mostrado oscilaciones importantes durante la crisis: caídas en 2009, fuertes alzas en 2010 y 2012 y un fuerte contraste en 2013 entre los cereales (a la baja) y el resto de productos (al alza). En 2014, el panorama de descensos es muy generalizado.

La patata lidera los retrocesos (-50,2%), seguida del brócoli (-37,1%), el vino blanco (-32,8%), la cebolla (-31,3%), la manzana (-26,7%), la coliflor (-25,1%), la pera (-22,1%), la lechuga (-19,9%), y el vino tinto (-17,9%). Los únicos productos analizados donde suben los precios levemente en 2014 son la espinaca, la alcachofa, la judía verde y la remolacha.

Entre los cereales, de los encarecimientos fuertes de 2011 y de los leves de 2012 se ha pasado a una fase de abaratamiento desde 2013. El producto principal, el trigo, muy encarecido hasta 2011, retrocede un leve 1,7%. La avena y la cebada también caen en proporciones más discretas que el año anterior (-9,8% y -4,5%) y el maíz repite casi la misma variación que en 2013 (-14,7%).

En el caso del vino, el blanco acelera su abaratamiento (-32,8%), y el tinto le sigue a distancia, revirtiendo su leve encarecimiento de 2013. El vino blanco reafirma de esta manera un nuevo ciclo a la baja tras varios ciclos de oscilaciones acusadas, cada una de ellas de al menos dos años de duración.

Aún más frecuentes son las oscilaciones interanuales del precio en las hortalizas, extendiéndose habitualmente una misma tendencia interanual a casi toda la categoría. Así, las caídas fueron la nota general en 2011 y 2012 y la recuperación lo fue en 2013, pero en 2014 vuelve la tendencia bajista, con caídas de hasta un tercio como las antes mencionadas del brócoli o la cebolla. En ambos productos los porcentajes de caída son prácticamente equivalentes a las alzas del año anterior. La producción vasca, el tomate, se abarata de manera mucho más leve (-3,2%). En el caso de la patata, la pérdida de más de la mitad de su valor por kilogramo compensa con creces el alza del 41,1% que tuvo en 2013. El espárrago y la coliflor frenan las fuertes alzas que mostraban en años anteriores.

Finalmente, en el caso de las frutas las caídas afectan a los cuatro productos analizados. El más afectado, la manzana (-26,7%) venía de una tendencia al alza que se estaba moderando. Pera y melocotón llevaban dos ejercicios al alza, pero en este año es la primera la que se abarata con más fuerza (-22,1%), mientras que el melocotón y la almendra, con caídas mínimas, consolidan de momento sus fuertes alzas anteriores.

Cuadro nº 165 Precios de los productos agrícolas más representativos⁽¹⁾

Producto	Precios Percibidos por los Agricultores (euros/100 Kg.)		
	2013	2014	% Δ 14/13
Cereales			
– Trigo	21,34	20,97	-1,7
– Cebada	18,07	16,30	-9,8
– Avena	16,73	15,98	-4,5
– Maíz	19,89	16,97	-14,7
Cultivos Forrajeros			
– Alfalfa	16,60	14,80	-10,8
Hortalizas			
– Col (repollo)	29,48	27,03	-8,3
– Espárrago	215,56	205,22	-4,8
– Lechuga	41,73	33,41	-19,9
– Espinaca	50,72	54,54	7,5
– Tomate	29,96	28,99	-3,2
– Pimiento	69,17	65,12	-5,9
– Alcachofa	44,91	47,48	5,7
– Coliflor	51,25	38,41	-25,1
– Brócoli	69,35	43,59	-37,1
– Cebolla	26,26	18,05	-31,3
– Judía verde	134,70	136,13	1,1
– Guisante verde	65,37	61,24	-6,3
Frutales			
– Manzana	41,71	30,58	-26,7
– Pera	57,07	44,44	-22,1
– Melocotón	62,53	61,67	-1,4
– Almendra	149,42	147,59	-1,2
Vino (euros/Hgdo.)⁽²⁾			
– Vino nuevo blanco	4,24	2,85	-32,8
– Vino nuevo tinto	4,76	3,91	-17,9
Patata	34,79	17,34	-50,2
Remolacha Azucarera	3,40	3,44	1,2

(1): Estimaciones.

(2): El hectogrado equivale a 1 hectolitro de vino de 1 grado. El precio a pagar se halla multiplicando el valor en €/hgdo. por el número de Hl. y por el número de grados del producto.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

3. SUBSECTOR GANADERO

3.1 CENSO GANADERO

En 2014 se percibe una ligera mejora en el censo ganadero tanto en Navarra, como en la CAPV y España. La tendencia positiva se observa especialmente para la especie de porcino, que incrementa sus cabezas notablemente en todas las áreas, pasando incluso de valores negativos (-4,7% en Navarra en 2013), a un 22% en 2014, que en el conjunto del País Vasco queda en un 21,6% (la granja de porcino de la CAPV es solamente un 4,5% frente a la que tiene Navarra).

Las caídas más significativas de este ejercicio se han producido, un año más, en el ganado ovino (-3,9% en Navarra, -2,7% en la CAPV, -3,1% en el País Vasco y -4,3% en España).

En cualquier caso, parece que la tendencia bajista se revierte ligeramente y, de hecho, se contabilizan en muchos casos las mejores cifras de los últimos años. La tendencia de recuperación está clara en la CAPV, donde se observan subidas en la cabaña bovina (2,7%) y porcina (14%) y, si bien el número de cabezas de ovino y caprino sigue retrocediendo, la reducción es ligeramente menor a la experimentada en 2013.

En el caso de Navarra ocurre prácticamente lo mismo, pues el ganado porcino, como se ha comentado previamente, se incrementa significativamente en este ejercicio (22%) y también es la cabaña ovina la que experimenta la caída más significativa del ejercicio en la Comunidad (-2,7%). El ganado caprino se recupera levemente en 2014 (2,2%) y aumenta también el bovino (3,3%).

En consecuencia, las cifras conjuntas para todo el País Vasco, reflejan lo comentado hasta el momento: la cabaña porcina registra la mejora más significativa de los últimos años (21,6%) y todo ello es gracias especialmente a Navarra. Lo mismo ocurre para el resto de especies, al ser la evolución en Navarra más dinámica que la de la CAPV también en la cabaña bovina y caprina y darse una menor reducción en la ovina.

En el conjunto de España no se alcanzan las cifras de evolución de la CAPV y de Navarra en lo que al censo porcino se refiere (crece sólo un 4,2%), mientras que ocurre lo contrario en bovino y caprino (6,7% y 3,6%, respectivamente). Sólo el ovino decrece en 2014 (-4,3%) y lo hace más intensamente que en los territorios del País Vasco.

Cuadro nº 166 Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año)

Área	Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino
					<i>(unidades)</i>
CAPV	2009	151.801	333.255	27.270	31.166
	2010	150.353	324.223	26.539	18.817
	2011	145.874	308.129	30.283	17.445
	2012	139.855	294.747	29.806	19.567
	2013	138.245	274.490	28.096	21.761
	2014	141.979	263.796	28.023	24.800
Navarra	2009	107.486	625.238	10.417	547.256
	2010	111.468	646.799	11.100	658.390
	2011	111.403	562.400	10.859	478.781
	2012	110.361	551.753	12.442	469.758
	2013	110.425	542.319	12.435	447.849
	2014	114.030	527.890	12.708	546.356
País Vasco	2009	259.287	958.493	39.190	578.422
	2010	261.821	971.022	37.639	677.207
	2011	257.277	870.529	41.142	496.226
	2012	250.216	846.500	42.248	489.325
	2013	248.670	816.809	40.531	469.610
	2014	256.009	791.686	40.731	571.156
España	2009	6.082.442	19.718.195	2.933.782	25.342.606
	2010	6.075.909	18.551.642	2.903.779	25.704.039
	2011	5.923.112	17.002.721	2.692.898	25.634.869
	2012	5.812.606	16.339.373	2.637.336	25.250.377
	2013	5.696.907	16.118.586	2.609.989	25.494.715
	2014	6.078.733	15.431.804	2.704.229	26.567.578
% PV/España	2014	4,2	5,1	1,5	2,1

Fuente: Encuestas ganaderas del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

El 55,5% del ganado vacuno del País Vasco corresponde a la CAPV, así como el 68,8% del caprino. Por el contrario, la CAPV acoge al 33,3% del ovino, y sólo el 4,3% del porcino, pues Navarra sigue teniendo mayores cabañas en estas especies.

3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS

Producción de leche y resultados económicos

La principal producción láctea del País Vasco es la leche de vaca, con el 94,9% del volumen total, repartido prácticamente a partes iguales entre la CAPV y Navarra, manteniendo la Comunidad Foral por cuarto año consecutivo un ligero margen por encima de la CAPV en este tipo de leche. Es más, la diferencia entre ambos territorios sigue en aumento y, si bien el volumen de producción ha crecido en el último ejercicio en ambas áreas, en Navarra el alza ha sido más significativa (7,2%, frente a 3,1% en la CAPV).

Por lo general, las cifras son positivas para todos los tipos de leches y territorios. Tan solo se registran dos descensos, ambos en la producción de leche de cabra, en Álava (-53,5%)

y Navarra (-5%). Las oscilaciones leves dentro de un panorama de gran estabilidad en los últimos años se corresponden con la regulación europea por cuotas que soporta este sector. Sí destaca este año la novedad del incremento de la producción de leche de caprino en las provincias de Bizkaia y Gipuzkoa (estos contingentes minoritarios se multiplican por 16,8 y 11,1 en un año, respectivamente).

La leche de oveja continúa con su tendencia alcista en Navarra y en 2014 se extiende a todos los territorios, destacando especialmente la producción en Bizkaia, donde ha crecido un 27,3% en el último ejercicio.

Un año más, es en Gipuzkoa donde se concentra más de la mitad de la producción de ovino de la CAPV, mientras que es el primero de los tres territorios en el género vacuno.

Cuadro nº 167 Producción de leche					
(m litros)					
Año	Área	Vaca	Oveja	Cabra	Total
2012	Álava	47.159	2.206	394	49.759
	Bizkaia	54.817	1.328	24	56.169
	Gipuzkoa	71.556	3.864	10	75.430
	CAPV	173.531	7.398	428	181.357
	Navarra	191.507	10.365	399	202.271
	País Vasco	365.038	17.763	827	383.628
2013	Álava	46.431	2.166	404	49.001
	Bizkaia	51.229	1.152	24	52.405
	Gipuzkoa	70.825	3.797	10	74.632
	CAPV	168.484	7.116	437	176.037
	Navarra	194.382	11.281	361	206.024
	País Vasco	362.866	18.397	798	382.061
2014	Álava	46.881	2.377	188	49.446
	Bizkaia	54.974	1.466	429	56.869
	Gipuzkoa	71.898	4.152	121	76.171
	CAPV	173.754	7.995	737	182.486
	Navarra	208.408	11.570	343	220.321
	País Vasco	382.162	19.565	1.080	402.807

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.

En relación al destino de la leche obtenida en la CAPV, la venta a centrales lecheras alcanza un 91,7%. El volumen total en esta especie, tras el descenso de 2013, se recupera y vuelve a valores de 2012. Por su parte, algo más de la mitad de la leche de oveja (51,9%) se dedica a la elaboración de queso, reduciéndose este porcentaje a niveles de 2012, por debajo del nivel alcanzado en 2013 (58,9%). La venta directa a consumidores supone un 2,2% de la producción láctea, un 2,3% se destina a la elaboración de queso y un 2,9% a la cría de terneros.

Cuadro nº 168 Destino de la leche producida en la CAPV

Destino	2012	2013	2014	(m litros) % Δ 14/13
Bovino	173.531	168.484	173.754	3,1
– Cría de terneros	5.255	5.219	5.183	-0,7
– Consumo personas en la explotación	1.830	1.853	1.626	-12,2
– Venta directa consumidores	4.382	4.054	3.655	-9,8
– Venta centrales lecheras	162.064	157.359	163.290	3,8
Ovino	7.399	7.116	7.995	12,3
– Queso	3.791	4.194	4.152	-1,0
– Consumo personas en la explotación	33	32	31	-3,1
– Venta directa consumidores	338	332	360	8,4
– Venta centrales lecheras	3.237	2.558	3.423	33,8
Total	180.930	175.600	181.749	3,5
– Cría de terneros	5.255	5.219	5.183	-0,7
– Queso	3.791	4.194	4.152	-1,0
– Consumo personas en la explotación	1.863	1.885	1.626	-13,7
– Venta directa consumidores	4.720	4.386	4.015	-8,5
– Venta centrales lecheras	165.301	159.917	166.713	4,2

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca.

A continuación, se muestra un detalle resumido de los resultados alcanzados en 2014 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 periodo de 2014, las variaciones en los resultados son leves para los cuatro territorios, y pueden estar dentro del margen de variabilidad derivado de las muestras elegidas de año en año.

En este ejercicio mejoran los resultados de 2013 en cuanto a que todos los territorios incrementan la producción de leche por vaca. En 2014, Álava y Navarra vuelven a incrementar sus hectáreas por explotación, añadiéndose Bizkaia a la tendencia, y sólo Gipuzkoa vuelve a retroceder en este indicador. No así en vacas por explotación, pues este año en todas las muestras aumenta el resultado con respecto al ejercicio anterior.

Cuadro nº 169 Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche

Concepto	Lurgintza		Lorra		Sergal		INTIA-ITG	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Datos Técnicos								
- Nº explotaciones muestra	42	37	67	65	42	42	61	60
- Nº vacas	2.108	1.813	4.256	4.181	4.561	4.599	6.027	6.120
- Ha. SAU/explotación	22,8	22,7	29,91	33,28	82,99	85,08	40,6	47,2
- Vacas/explotación	48,0	51	63,51	64,33	108,59	109,49	98,8	102
- Vacas/ha.	2,1	2,2	2,1	1,9	1,3	1,3	2,4	2,2
- Gastos prod. y forrajes (euros/ha)	379,73	388,41	234,01	211,57	411,71	401,68	872,8	687,2
Precios y Rendimientos								
- Precio leche (euros/1.000 litros)	370,5	379,5	364,02	372,13	361	374,99	360,59	371,96
- Producción leche litros/vaca	8.298	8.663	7.970	8.379	9.216	9.629	8.812	9.272

Fuente: Memorias e informaciones recibidas de los centros cooperativos de las asociaciones agroganaderas de cada territorio: Lurgintza (Gipuzkoa), Lorra (Bizkaia) y Sergal (Álava), así como del Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A., (INTIA, División ITG).

Los datos de Gipuzkoa resaltan frente al resto en varios aspectos: la muestra abarca menos granjas, habiéndose reducido este año. Es el único territorio donde cae la superficie por granja, el único en que aumenta el número de vacas por hectárea, tiene el menor número de vacas por granja, y el precio de la leche es el más elevado. Las granjas de Bizkaia destacan por tener los menores costes por hectárea y la menor producción por vaca. Las de Álava son las más extensas, con mayor promedio de cabezas de ganado y mayor producción por vaca. Por último, las de Navarra destacan por los mayores costes por hectárea, aunque con un fuerte descenso en 2014.

Cuadro nº 170 Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por SERGAL y el INTIA-ITG

Concepto	SERGAL		INTIA-ITG	
	2013	2014	2013	2014
Datos Técnico-Económicos				
- Muestra explotaciones	22	29	29	28
- Mano de obra (U.T.H.)	1,87	2,06	1,7	1,7
- Ovejas por explotación	386	450	397	403
- Superficie Ha.	109,17	96,48	24,6	25,8
- Producción leche (litros/oveja)	--	--	128	129
- Precio leche (euros/1.000 litros)	--	--	1.456,97	1.482,76
Produc. y Resultados (euros)				
Producto bruto	96.709	119.984	87.866	92.709
- Gastos alimentación	31.592	43.769	30.705	28.296
- Gastos variables	13.444	12.918	8.257	9.271
= Margen bruto	51.673	63.296	48.904	55.143
+ Subvenciones	24.696	23.502	842	1.483
+ Otros ingresos ⁽¹⁾	8.507	9.367	--	--
- Gastos Mano de Obra ⁽²⁾	10.293	15.201	--	--
- Gastos fijos	41.497	39.940	32.653	34.362
= Margen neto	33.087	41.597	16.251	20.780
Result. Unitarios (euros)				
- Margen neto / oveja	85,72	92,44	40,96	51,60
- Margen neto / U.T.H.	17.710	20.193	11.053	13.680

(1): En el caso de INTIA-ITG estos ingresos (por servicios u otros) están incluidos en el producto bruto.

(2): En el caso de INTIA-ITG estos gastos se incluyen en el total de gastos fijos.

Fuente: Sergal e Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias (INTIA, División ITG).

Los Institutos Sergal (Álava) e INTIA-ITG (Navarra) miden también el desempeño económico de dos muestras de explotaciones de ovino de leche, extrayendo el resultado de una "granja promedio". Los resultados obtenidos han mejorado considerablemente respecto a 2013 en ambas muestras.

Por un lado, en el caso de Álava, la mejora se debe a que el aumento de producto bruto ha sido claramente superior al de los gastos de alimentación y personal, a la vez que se mantenían más estables el resto de variables. Por todo ello, han logrado que en 2014 el margen neto por oveja y por empleado se haya incrementado considerablemente con respecto al año anterior.

También en Navarra se han conseguido estos objetivos de margen, aunque más moderadamente: el aumento de ingresos ha sido más leve, se han conseguido reducir los gastos de alimentación y han aumentado levemente las subvenciones.

Producción de carne y resultados económicos

En 2014 se mantiene la tendencia al alza general de la producción cárnica vasconavarra, registrada desde 2006 (salvo la excepción de 2010) y vinculada especialmente al sector avícola, que supone ya al 60,2% del volumen total.

El total de carne acumulada por las 7 especies se mantiene prácticamente igual que en 2013, y las principales variaciones netas siguen las tendencias de la última década. Se trata del alza en las aves (1,2% este año) y los descensos en el sector bovino (-6,4% en 2014). En todos los demás, varía la tendencia respecto al año anterior, algo que ya sucedió en muchos de ellos en 2013 (son habituales las oscilaciones en un contexto de relativa estabilidad). En concreto, el sector ovino retrocede (-2,9%) tras el repunte del año anterior (10,8%) y los sectores porcino, equino y cunícola frenan su caída del ejercicio anterior situándose en valores positivos (0,3%, 2,3% y 2,3%, respectivamente). El minoritario sector del caprino tiene este año el mayor aumento de la década con un 48,7%.

Cuadro nº 171 Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco

(Tm)

Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	Equino	Aves	Conejos	Total
2005	41.726	6.798	36	45.280	164	53.546	3.993	151.542
2006	35.378	6.855	37	45.178	169	49.871	4.069	141.557
2007	31.543	6.968	30	49.976	172	65.594	4.424	158.708
2008	28.768	6.213	33	52.327	1.098	73.986	5.556	167.981
2009	28.856	4.659	35	50.123	1.352	89.003	3.719	177.747
2010	26.219	4.372	41	41.577	1.787	77.571	3.978	155.545
2011	25.556	4.332	30	41.043	2.158	88.144	4.207	165.472
2012	21.545	3.806	28	40.856	2.725	97.062	4.418	170.440
2013	21.067	4.217	30	37.607	2.596	102.444	4.323	172.284
2014	19.715	4.093	44	37.706	2.655	103.667	4.423	172.303
% PV/Esp.2014	3,4	3,6	0,5	1,0	23,0	7,2	6,9	3,0

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca. Gobierno de Navarra. Boletín de Coyuntura Agraria. Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

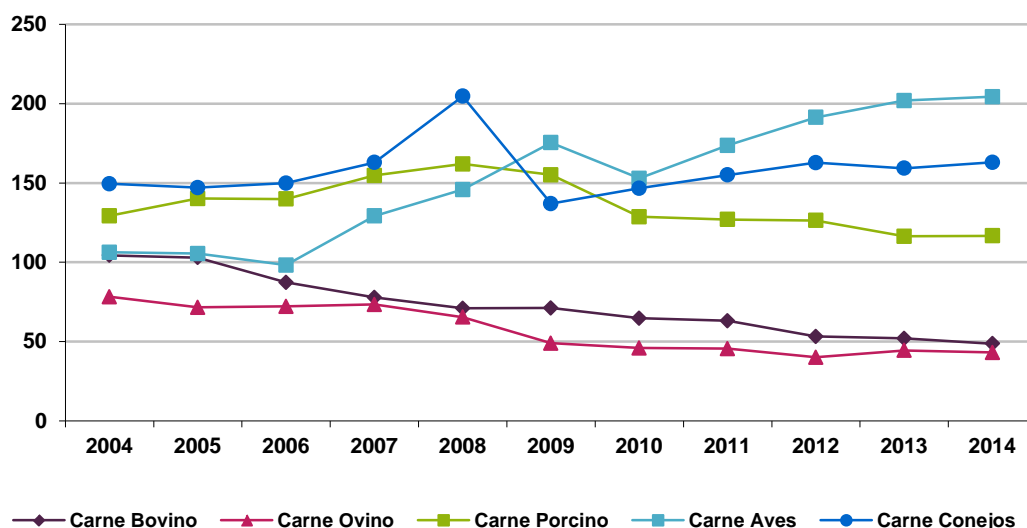
En la carne de caballo (23,0%) y en menor medida, en las aves (7,2%) y el conejo (6,9%), es donde el País Vasco muestra sus mayores cuotas sobre el total del Estado. Asimismo, cabe destacar que Navarra produce 3,4 veces más carne que la CAPV en total donde se da una notable excepción en vacuno, donde la cuota navarra es la mitad de la que tiene la CAPV. Los porcentajes de la CAPV sobre el conjunto de ambas Comunidades son: 67,4% en bovino, 37,5% en conejos, 22,2% en aves, 15,8% en caprino, 10% en ovino, 3,0% en equino y sólo un 2,6% en porcino.

La disminución de la actividad de los mataderos ha sido evidente en la última década. Al margen de la peculiar introducción del equino, la novedad ha sido sin duda el amplio

desarrollo de las granjas de aves, animales que ofrecen mayores posibilidades de industrialización y rapidez de rotación, tales como los conocidos pollos "broiler".

Gráfico nº 29 Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie (1990 = 100)

(Índice 1990=100)



Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial. Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca. Gobierno de Navarra. Boletín de Coyuntura Agraria.

Los institutos Sergal e INTIA-ITG agrupan también los datos económicos de explotaciones de élite productoras de carne de vacuno y ovino. Para el ejercicio 2014, cabe destacar que la muestra alavesa de Sergal – correspondiente únicamente a ganado bovino – se amplía en un 25% (70 explotaciones) y que, por tanto, los datos pueden no ser 100% comparables con los de 2013, cuando se contaba con una muestra de 56 explotaciones. En cualquier caso, en 2014 se observa una notable mejoría y, un año más, el margen neto resultante es positivo (102,8%). La evolución de la cuenta económica en Álava recuerda a la observada en el ovino de leche: los gastos de alimentación se reducen en este ejercicio (-12,3%) y, a pesar de que los gastos variables, de mano de obra y fijos se incrementen levemente (8,9%, 3,3% y 2,8%, respectivamente), se compensan con el incremento de las subvenciones recibidas (14,2%) y el alto coste de producto bruto medio del que se parte (37.186,10 euros). El margen neto por vaca y por unidad de trabajo humano es prácticamente el doble al del ejercicio 2013 (98,2% y 118,1%, respectivamente).

Cuadro nº 172 Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Sergal y el ITG

Concepto	SERGAL		INTIA-ITG			
	Vacuno de carne		Vacuno de carne		Ovino de carne	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Datos Técnico-Económicos						
- Muestra explotaciones	56	70	34	36	34	30
- Mano de obra U.T.H.	1,0	0,9	1,2	1,3	1,1	1,1
- Vacas/Ovejas por explotación	56,6	57,9	69,6	67,6	701,0	684,0
- Superficie Ha.	123,0	107,5	35,6	35,1	42,6	41,7
- Prod. ternera/cordero, kg. vend. por vaca/oveja ⁽¹⁾	--	--	202,0	189,0	19,3	18,9
- Precio venta kg. ternera/cordero	--	--	4,00	4,10	4,01	3,97
Produc. y Resultados (euros)						
- Producto bruto	32.202	37.186	82.628	82.523	61.390	60.073
- Gastos alimentación	20.389	17.876	40.926	38.385	36.039	30.507
- Gastos variables	5.740	6.253	12.865	12.101	7.488	7.891
= Margen bruto	6.073	13.057	28.836	32.037	17.862	21.675
+ Subvenciones	22.782	26.011	15.725	18.304	4.295	4.314
+ Otros ingresos ⁽²⁾	2.199	1.621	--	--	--	--
- Gastos Mano de Obra ⁽³⁾	3.385	3.495	--	--	--	--
- Gastos fijos	18.928	19.467	31.856	31.261	21.795	20.183
= Margen neto	8.742	1.7728	-3.020	776	-3.933	1.493
Result. Unitarios (euros)						
- Margen neto vaca/oveja	154,45	306,13	-43,40	11,50	-5,61	2,18
- Margen neto U.T.H.	8,741	19,062	-2,567	659	-3,819	1,433

(1): Kilos de carne: En Vacuno kilos canal. En Ovino kilos vivos.

(2): INTIA-ITG incluye estos ingresos (por servicios u otros) en el producto bruto.

(3): INTIA-ITG incluye estos gastos en los gastos fijos.

Fuente: Sergal e Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A., (INTIA, División ITG).

En el mismo producto, la muestra navarra presenta, al igual que en 2013, un leve descenso del producto bruto medio (-0,1%). Un aspecto positivo es el descenso de los gastos de alimentación (-6,2%), variables (-5,9%) y fijos (-1,9%), todo ello unido al incremento de las subvenciones recibidas (16,4%), da como resultado un margen neto positivo (776 euros) y muy por encima al registrado en el ejercicio 2013 (-3.020 euros).

El balance del negocio navarro del ovino de carne se asemeja al de bovino, partiendo de un leve descenso del producto medio bruto con respecto a 2013 (-2,1%) pero compensándose dicha pérdida con un descenso de los gastos de alimentación (-15,4%) y fijos (-7,4%). Así, el margen neto resultante es mucho más positivo que un año antes (1.493 euros en 2014 frente a los -3.933 euros de 2013) y, por consiguiente, los márgenes netos por oveja y unidad de trabajo humano se sitúan también en positivo, volviendo a valores de 2011.

Cuadro nº 173 Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG

Concepto	Producción lechones ⁽¹⁾		Ciclo cerrado ⁽²⁾	
	2013	2014	2013	2014
Características Técnico-Económicas				
- Nº de explotaciones analizadas	12	12	21	19
- Nº de cerdas alojadas por explotación	169,9	169,59	361,3	377,4
- Lechones vendidos por cerda	21,8	23,53	0,7	1,1
- Cerdos cebados vendidos por cerda	0,34	0,21	18,9	20,7
- Total cerdos vendidos por cerda	22,2	23,7	19,7	21,9
- Peso medio de venta lechón (kg.)	17,0	17,6	8,6	11,5
- Peso medio de venta cebo (kg.)	122,5	110,0	109,1	109,1
- Nº de lechones + cebo vendidos	3.763	4.027	7.106	8.247
- Precio medio venta lechón (euros)	39,6	40,7	31,7	34,0
- Precio medio de venta kg. cerdo (euros)	1,33	1,21	1,3	1,2
- U.T.H. total	0,9	0,9	2,6	2,8
Resultados Económicos (euros)				
- Producto bruto	169.790	182.168	1.065.091	1.089.470
• Gastos variables	121.771	112.536	757.339	761.161
- Margen bruto	48.020	69.632	307.752	328.309
• Gastos fijos	43.141	39.425	203.222	224.455
- Margen neto	4.879	30.206	104.530	103.855

(1): En 2014, 3 explotaciones producen lechones de 26,13 kg. y 9 venden al destete con 6,69 kg/lechón.

(2): Explotaciones que venden más del 80% de su producción como cerdo cebado.

Fuente: Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A., (INTIA, División ITG).

Las principales explotaciones de porcino del ámbito analizado se encuentran en Navarra y en ellas se han dado en los últimos años resultados muy dispares. En 2014, y a diferencia de los dos años previos, los resultados han sido claramente mejores en las explotaciones de producción de lechones (45% de avance del margen bruto), frente a las de ciclo cerrado (6,7%), que son las mayoritarias. El margen neto ha sido un 519,2% superior en las primeras con respecto a 2013, gracias al notable descenso de gastos variables (-7,6%) y fijos (-8,6%). En el caso de las explotaciones de ciclo cerrado, cabe destacar también el incremento del margen bruto (6,7%), pero este no puede soportar el incremento de los gastos variables (0,5%) y fijos (10,4%), dando como resultado un margen neto levemente inferior al del ejercicio 2013 (-0,6%).

4. SUBSECTOR FORESTAL

La producción del sector forestal ha crecido sostenidamente durante el último lustro y ha recuperado ya los niveles anteriores a la crisis en términos de volumen de madera cortada. En 2009 el volumen tocó fondo, al ser afectado de manera consecutiva por el súbito parón de la construcción y el mobiliario y por el exceso de oferta de madera generado en Aquitania por el ciclón Klaus. Sin embargo, posteriormente se ha recuperado hasta multiplicar por 4 aquel mínimo, con aumentos de corta especialmente concentrados en años alternos (2010, 2012 y 2014). El sector se ha ido recuperando pese a la caída internacional de los precios y la demanda maderera. En términos económicos, la madera es el quinto producto más importante del sector primario de la CAPV, con un 10,9% de la producción agraria en 2014 (el principal tipo, el pino insignis, alcanzaría un 8,5%). Sólo la superan las producciones de viñedo, hortalizas, vacuno de leche y de carne.

Cuadro nº 174 Licencias de cortas de madera de la CAPV

(m³ c.c. = metros cúbicos con corteza)

Año	Área	Coníferas	Fronchosas	Total
2012	Álava	165.175	13.218	178.393
	Bizkaia	569.166	153.496	722.663
	Gipuzkoa	369.611	5.034	374.645
	CAPV	1.103.952	171.748	1.275.748
2013	Álava	75.476	7.656	83.132
	Bizkaia	631.264	165.587	796.852
	Gipuzkoa	458.819	7.219	466.038
	CAPV	1.165.559	180.463	1.346.022
2014	Álava	123.135	15.527	138.662
	Bizkaia	898.738	215.208	1.113.946
	Gipuzkoa	570.547	8.009	578.556
	CAPV	1.592.419	238.744	1.831.163

Fuente: Servicio de Estadística y Análisis Sectorial, Dpto. de Agricultura y Pesca. Gobierno Vasco.

En 2014, según los avances de las macromagnitudes del Gobierno Vasco, el sector avanza un 35,7% en tonelaje producido, gana un 1,8% en precio y un 38,2% en valor total. En este análisis se ofrecen los datos de licencias concedidas para la tala, medidas en metros cúbicos con corteza, y el indicador de volumen arroja un aumento interanual del 36%, muy similar al de tonelaje.

Por Territorios Históricos, este aumento se desglosa en un 66,8% para Álava, un 39,8% para Bizkaia y un 24,1% para Gipuzkoa. Álava compensa así con creces el retroceso del año anterior y replica en parte el ritmo de fuerte crecimiento de 2012. El aumento de Biz-

kaia cuadriplica el registrado en 2013 mientras que el aumento de Gipuzkoa es prácticamente el mismo del año pasado.

Cuadro nº 175 Licencias de cortas de madera en la CAPV

(m³ c.c. = metros cúbicos con corteza)

Especie	2013	2014	% Δ 14/13
- Pino silvestre	4.880	3.327	-31,8
- Pino laricio	32.244	35.385	9,7
- Pino pinaster	18.897	29.526	56,2
- Pino halepensis	1.863	8	-99,6
- Pino radiata (insignis)	1.058.186	1.447.586	36,8
- Otras coníferas	49.490	76.586	54,8
Total coníferas	1.165.559	1.592.419	36,6
- Chopo	1.430	2.462	72,1
- Eucalipto	157.195	211.957	34,8
- Quercineas	5.072	10.861	114,2
- Otras Frondosas	16.765	13.464	-19,7
Total Frondosas	180.463	238.744	32,3
TOTAL	1.346.022	1.831.163	36,0

Fuente: Servicio de Estadística y Análisis Sectorial, Dpto. de Agricultura y Pesca. Gobierno Vasco.

En el análisis por especies se observa que, como es habitual, es el pino radiata o insignis el que marca la tendencia global del sector, pues supone un 79% del volumen cortado y un 90,9% dentro de las coníferas. En cuanto al resto de especies, en 2014 avanzan más las que tienen cuotas intermedias de volumen, dentro de ambas categorías, justo al contrario que en 2013, y en coníferas las más minoritarias se quedan atrás, al igual que sucedía en 2012. El apartado de frondosas tiene un peso del 15%, atribuible en gran medida al eucalipto que abarca un 88,8% de la categoría, y procede casi en su totalidad de Bizkaia.

5. SECTOR PESQUERO

5.1 PANORAMA GENERAL

La actividad del sector pesquero, tradicionalmente de gran importancia en el País Vasco, se ha ido redimensionando en los últimos treinta años, con la práctica totalidad de sus indicadores en tendencia bajista continuada. En menos de tres décadas, el sector ha perdido cerca de tres cuartas partes de los puestos de trabajo (-75%) desde los 7.950 que generaba en 1985 hasta los 1.985 de 2014, en el contexto del ajuste y modernización necesarios para buscar mayor rentabilidad a la actividad. Entre 2008 y 2011 el empleo sólo cayó un 5,4%, pero entre 2011 y 2014 la crisis sí ha incidido fuertemente en el empleo del sector y se ha perdido un 19,1% del empleo sectorial. El dato de 2014 ha supuesto un retroceso del 5,4%.

Cuadro nº 176 Estructura de la flota del País Vasco					
Sector	Año	Nº Unidades	Potencia CV	TRB*	Nº Tripulantes
Altura	2011	58	132.761	48.100	1.131
	2012	48	125.446	45.439	1.000
	2013	46	120.441	44.061	891
	2014	42	113.526	41.493	817
Bajura	2011	187	57.374	11.621	1.324
	2012	179	55.514	11.246	1.264
	2013	175	54.569	11.076	1.208
	2014	159	50.388	10.382	1.168
Total País Vasco	2011	245	190.135	59.721	2.455
	2012	227	180.960	56.685	2.264
	2013	221	175.010	55.137	2.099
	2014	201	163.914	51.875	1.985

(*): Toneladas de Registro Bruto.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

En el número de buques la disminución ha sido de 20, frente a los 6 de 2013. La causa principal es la disminución de buques de bajura, que caen en 16 unidades, mientras que los de altura lo hacen de manera más moderada, reduciendo su volumen en 4 unidades. Se han perdido en 2014 en altura un 8,7% de los barcos y un 9,1% en bajura. Son las cifras más altas de los últimos 4 años, salvo en el caso de bajura en que se amortizaron hasta un 17,2% de los buques en 2012; y por ello también las disminuciones de potencia y tonelaje son las mayores del cuatrienio analizado. Las variaciones en los diferentes indicadores en los últimos años son siempre a la baja y por debajo del 10% anual, salvo la última cifra citada, más los descensos de tripulación en altura de 2012 y 2013 (-11,6% y -10,9%), que dan paso a una cifra algo menor en 2014 (-8,3%), mientras que en bajura la reducción de personal es más lenta, y en 2014 también algo inferior a la de los 3 años previos (-3,3%).

5.2 PESCA DE BAJURA

En el sector de bajura, los cambios cuantitativos de la actividad vienen determinados por la disminución del censo de buques. Si en 2013 Bizkaia perdía 4 buques y se mantenían los de Gipuzkoa, en 2014 las pérdidas han sido de 10 y 6, respectivamente. Los buques retirados en Bizkaia están muy repartidos por puertos, mientras que en Gipuzkoa la caída se atribuye sobre todo a Donostia, que ha tenido en este año su mayor reducción con la retirada de 5 de sus 11 buques. Es bien sabido que el contingente y el puerto de la capital guipuzcoana tienen menor margen de adaptación ante circunstancias como la tendencia al aumento del tonelaje medio o la evolución de los usos no pesqueros del mismo. Bermeo sigue siendo el puerto con la flota de bajura más numerosa (20,8% del total vasco), pero cae al tercer puesto en potencia y tonelaje (ya lo tenía en términos de empleo) al verse superado ya no sólo por Hondarribia, sino también por Getaria. En los tres últimos años los crecimientos de los dos mayores puertos de Gipuzkoa se han frenado, pero es donde la actividad se muestra más sólida y resistente. En ellos se concentra ya el 52,5% del empleo vasco de bajura, y de hecho en Gipuzkoa trabajan más de dos tercios (67,2%) de los tripulantes vascos del subsector.

Los pesqueros de Gipuzkoa -y concretamente los de Hondarribia, Getaria y Orio- son claramente más grandes que el buque medio vizcaíno o del resto de puertos en general. Se han amortizado en 2014 un total de 23 empleos en Gipuzkoa, concentrados sobre todo en Mutriku -pese a no perder barcos-, Donostia (donde la mayor parte se han concentrado en los barcos que seguirán faenando), y Getaria, mientras que en Hondarribia hay 5 empleos más pese a haber un barco menos. En Bizkaia los 17 empleos destruidos están repartidos conforme a la retirada de buques.

Cuadro nº 177 Flota de bajura de la CAPV por puerto (2014)

Puerto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
– Hondarribia	28	14.297	3.201	353
– Getaria	24	11.061	2.462	261
– Mutriku	3	302	27	7
– Orio	6	4.660	860	94
– Pasaia	17	1.663	249	51
– Donostia	6	663	87	19
TOTAL GIPUZKOA	84	32.646	6.886	785
– Bermeo	33	10.672	2.298	199
– Zierbena	5	871	172	25
– Armintza (Lemoiz)	5	301	44	11
– Lekeitio	8	1.962	362	45
– Mundaka	3	219	28	5
– Ondarroa y puertos exteriores (*)	7	2.304	378	51
– Plentzia	4	140	21	7
– Santurtzi, Bilbao, Portugalete (*)	10	1.274	190	40
TOTAL BIZKAIA	75	17.743	3.493	383
Total País Vasco	159	50.389	10.379	1.168

(*): Desde un puerto ajeno a la CAE opera 1 buque de titularidad vasca, que para salvaguardar el secreto estadístico se ha contabilizado con los datos de Ondarroa. Por el mismo motivo, se han agrupado los datos de Bilbao (1 barco) y Portugalete (1) a los de Santurtzi. Getxo deja de tener buques pesqueros.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

En lo que hace referencia a la evolución de la flota de bajura por modalidad, y empezando por Gipuzkoa, las actividades de cebo vivo y cerco, aparecen como las de mayor peso y viabilidad de futuro, y su protagonismo en Gipuzkoa es el que hace marcar la diferencia de este territorio frente a Bizkaia. En 2012 y 2013, respectivamente, las de cerco y cebo vivo incluso avanzaban en algunos indicadores. En 2014 vuelve a suceder esto con el avance de la tripulación de cerco en 17 personas hasta las 528 (más de dos tercios del empleo pesquero guipuzcoano pescan con este sistema). No es así en el cebo vivo, que pierde dos buques, al igual que la palangre, mientras que los dos restantes desaparecen en el agregado de artes menores y artefactos.

En Bizkaia el modelo pesquero se basa más en otras modalidades, y el cebo vivo y cerco tiene menos presencia; no alcanza la mitad del sector de bajura. No obstante, en 2014 gana 2 empleos, pese a que retrocede también en un buque, dos hechos que también se dan en la palangre. Los 8 buques restantes que se han retirado corresponden a las demás modalidades, que este año se agregan en un cómputo único pues de hecho todas están en retroceso, algunas acelerado, como el curricán/cacea, o la de líneas verticales, que hace 2 años contaba con 13 buques y en 2014 ha desaparecido de este territorio.

Cuadro nº 178 Flota de bajura de la CAPV por modalidad (2014)

Modalidad	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
- Líneas Verticales	3	169	15,7	6
- Artes Menores y Artefactos ^(*)	24	2.711,3	353,6	66
- Curricán/Cacea	3	735	133,7	17
- Cerco	34	21.806,0	4.945,1	528
- Cebo vivo	9	6.181,0	1.265,6	139
- Palangre	11	1.043,7	173,1	29
TOTAL GIPUZKOA	84	32.646	6.886,8	785
- Artes Menores, Artefactos y Curricán/Cacea ^(*)	42	5.634,4	1.062,4	137
- Cebo vivo y Cerco ^(*)	18	8.224,0	1.709,2	167
- Palangre	15	3.884,0	723,2	79
TOTAL BIZKAIA	75	17.742,5	3.494,8	383
Total País Vasco	159	50.388,5	10.381,6	1.168

(*): Para salvaguardar el secreto estadístico, en Gipuzkoa se han incluido 2 buques de artefactos con los de artes menores. En Bizkaia, 2 de artefactos y 2 de curricán/cecea con los de artes menores, y 1 de cebo vivo con los de cerco.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

En cuanto a la información relativa a los resultados económicos, al contrario de lo sucedido el ejercicio anterior, tanto el número de toneladas como los ingresos vuelven a crecer, en un 7,3% y 0,3% respectivamente. Es destacable el resultado registrado en Gipuzkoa, donde si bien el número de toneladas muestra una evolución más dinámica (12,1%), la cifra correspondiente a los ingresos disminuye ligeramente (-0,2%). De esta manera, el indicador de euros por tonelada de Gipuzkoa se sitúa en 1,42 €/kg, muy inferior al obtenido en 2013 (1,60 €/kg).

Por su parte, Bizkaia obtiene crecimientos en ambos indicadores (1,7% en tonelaje y 1,2% en recaudación), lo que da como resultado un precio medio de 1,23 €/kg, perdiendo un céntimo respecto al año anterior. Es el segundo ejercicio consecutivo en que caen levemente las ventas (y el rendimiento en €/kg.) de Gipuzkoa y suben levemente ambos datos de Bizkaia. En el conjunto de la CAPV el precio por tonelada disminuye hasta 1,34 €/kg, rebajándose nueve céntimos respecto a 2013.

Cuadro nº 179 Total de pesca desembarcada por la flota de bajura

Territorio	2013		2014		%Δ 14/13	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	24.454	39.062	27.411	38.970	12,1	-0,2
Bizkaia	21.345	26.426	21.700	26.732	1,7	1,2
País Vasco	45.779	65.488	49.111	65.702	7,3	0,3

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

En 2014, la principal variación en el destino del pescado ha sido un trasvase del destino principal, venta al fresco, hacia la industria conservera, cambio que se ha dado en Gipuz-

koa. El destino fresco en este territorio ha pasado de un peso del 80,9% al 67,6% y las conservas del 3,7% al 15%.

En 2014 el precio del género en el canal de distribución de las conservas pasa de 2 €/kg a 1,3€/kg, el de fresco disminuye en 9 céntimos para situarse en 1,5 €/kg y el de congelados sube hasta 67 céntimos por kilogramo, rozando el valor de hace dos años (70 céntimos). En el peso de ingresos, el congelado sigue siendo el de menor importancia, aunque crece del 5,7% al 8,5%. La caída de precios es particularmente notable en Gipuzkoa. El fresco ha caído de 2,16 €/kg. a 1,70 €/kg. en 3 años, y la venta para conserva (en este caso con evolución compartida por Bizkaia) ha seguido un camino similar, de 2,17 €/kg. a 1,75 €/kg. En cambio, en el congelado, las ventas de Gipuzkoa muestran 9 céntimos de avance en el precio por kilo en 3 años y las de Bizkaia caían 14 céntimos en ese plazo.

Cuadro nº 180 Destino de la pesca desembarcada por la flota de bajura, 2014

Territorio	Fresco		Fabricación Conservas		Congelado	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	17.982	30.567	3.998	4.560	4.626	3.374
Bizkaia	16.902	22.551	1.153	2.016	3.644	2.165
País Vasco	34.884	53.117	5.151	6.576	8.270	5.539

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

La mayor parte de los beneficios de la pesca de bajura dependen del bonito y la anchoa. Tras el levantamiento de la veda de este último pescado (2010), se han observado importantes oscilaciones interanuales en tonelaje, valor y rendimiento en ambas. Es un fenómeno propio de unos sectores que están permanentemente pendientes de las cuotas anuales y de la recuperación de determinados caladeros de pescado en las diferentes áreas oceánicas. En 2014, ha habido continuidad en el ritmo de crecimiento del tonelaje de anchoa (ha crecido un 89,2% en 2 años), pero no sólo no ha tenido continuidad el aumento del precio de los dos años previos, sino que ha caído un 29,3%, provocando una caída del valor total del 3,6%.

En el bonito el tonelaje ha continuado a la baja tras la fuerte caída de 2013 (aquí la caída en dos años ha sido del 55,3%) y el precio también ha vuelto a oscilar, esta vez a la baja (-3,4%), de modo que el valor total ha retrocedido un 19,9% en 2014 y un 54,8% en 2 años. Los ingresos en este pescado siguen batiendo récords a la baja, al menos en el contexto temporal de los últimos 25 años.

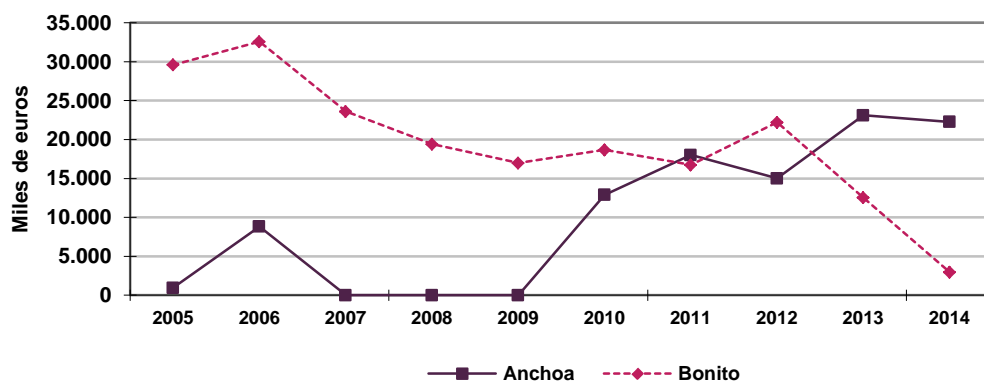
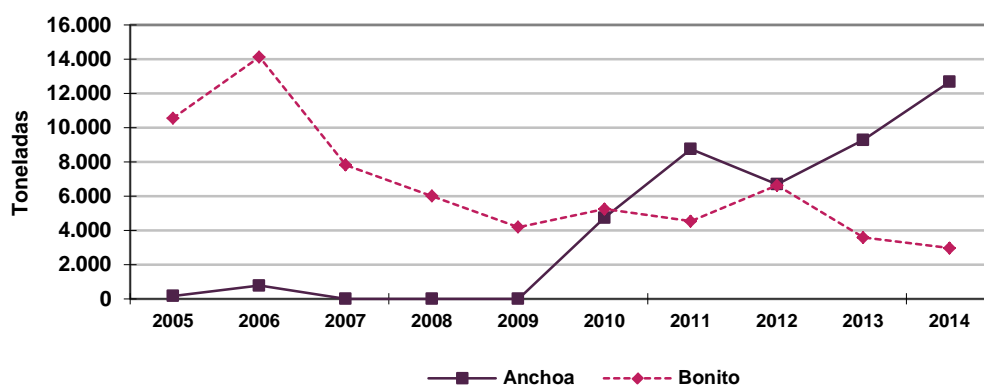
Cuadro nº 181 Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito

Concepto	2010	2011	2012	2013	2014
Anchoa					
- Desembarcos (Tm)	4.741	8.751	6.700	9.283	12.679
- Precio medio (euros/kg)	2,72	2,06	2,24	2,49	1,76
- Valor (miles euros)	12.898	18.019	15.009	23.116	22.276
Bonito					
- Desembarcos (Tm)	5.248	4.533	6.632	3.578	2.966
- Precio medio (euros/kg)	3,56	3,69	3,49	3,50	3,38
- Valor (miles euros)	18.670	16.748	22.206	12.521	10.033

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

Gráfico nº 30 Costeras de la anchoa y del bonito



Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

Cuadro nº 182 Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2014

(Tm)

Concepto	Total ⁽¹⁾	%	Principales especies					
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza ⁽²⁾	Sardina	Verdel ⁽⁴⁾
- Hondarribia	11.138,70	22,7	3.139,62	545,04	410,46	10,30	4.330,96	2.408,96
- Pasaia	4.183,84	8,5	380,26	149,83	203,65	211,27	847,99	1.190,44
- Getaria	12.088,55	24,6	3.486,03	1.425,92	467,82	-	4.233,05	2.386,32
- Mutriku	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL GIPUZKOA	27.411,09	55,8	7.005,90	2.120,79	1.081,94	221,58	9.412,00	5.985,72
% especies/total			14,3	4,3	2,2	0,5	19,2	12,2
- Ondarroa	16.634,08	33,9	5.525,28	151,42	1.632,16	202,46	5.532,06	2.471,88
- Lekeitio	639,16	1,3	17,44	0,48	49,57	8,65	92,77	434,23
- Bermeo	4.414,18	9,0	130,70	692,91	135,77	63,08	44,72	3.164,17
- Resto Bizkaia ⁽³⁾	12,05	0,0	-	0,11	1,86	1,61	-	0,36
TOTAL BIZKAIA	21.699,47	44,2	5.673,51	844,92	1.819,36	275,80	5.669,55	6.070,64
% especies/total			11,6	1,7	3,7	0,6	11,5	12,4
Total País Vasco	49.110,56	100,0	12.679,41	2.965,71	2.901,30	497,38	15.081,56	12.056,36
% especies/total			25,8	6,0	5,9	1,0	30,7	24,5

(1): El total incluye otras especies de menor importancia.

(2): Los datos sobre merluza incluyen pescadilla y mediana.

(3): Arminza, Santurtzi y Mundaka.

(4): Incluye el verdel y el estornino. Los datos de 2014 especifican además que se contabiliza la "scomber sp.", especie que incluiría también a la caballa, pescado muy similar al verdel o estornino.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

El puerto vasco con mayor volumen de pesca de bajura, aunque haya perdido representación, continúa siendo Ondarroa, que desembarca el 33,9% del tonelaje de bajura en Euskadi. Sobre el total de Bizkaia supone el 76,6% y es donde más cantidad se desembarca en lo que se refiere a la anchoa, chicharro y la sardina, siendo el segundo en importancia en merluza tras Pasaia y en verdel tras Bermeo, mientras que en bonito ocupa la cuarta posición por detrás de Getaria, Bermeo y Hondarribia. Ondarroa ha sido, en todo caso, el puerto que más ha reducido el tonelaje pescado (-8,2%).

En términos de tonelaje por especie, la sardina sigue ocupando la primera posición en Euskadi con un peso relativo sobre el total del 30,7% (frente al 26,4% del 2013), seguido de cerca de la anchoa y del verdel, con participaciones del 25,8% y 24,5% respectivamente, y finalmente, a una distancia considerable se sitúan el bonito, el chicharro y la merluza, abarcando el 13% del total.

El ascenso del 6,2% del tonelaje pescado por la flota vasca de bajura supone 2.885,78 toneladas, que se pueden atribuir básicamente a Hondarribia, ya que este puerto ha aumentado sus capturas en 3.225,17 toneladas, un aumento del 40,8% que le hace subir su cuota del 17,1% al 22,7% sobre el total de Euskadi en este indicador. El aumento de la pesca hondarribitarra se reparte a su vez entre la anchoa, la sardina y el verdel. De hecho estas tres especies son las que han ganado tonelaje en 2014 en Euskadi, con aumentos del 30,8%, 23,4% y 17,7% respectivamente (mientras que el bonito, chicharro y merluza

caen en porcentajes del 17,1%, 55% y 65,2%). La progresiva reducción de la pesca de la merluza ha derivado en un tonelaje casi 7 veces menor en 2014 que el que tenía en 2011.

También el puerto de Bermeo, pese a su dedicación principal a la pesca de altura, aporta un aumento de 1.763,99 toneladas este año, hasta un 66,6% de incremento; tomando el relevo, en parte, de las 1.476,67 toneladas que pierde Ondarroa.

Las restantes variaciones porcentuales y netas de los puertos son de un orden menor, pero sí hay llamativas reorientaciones por producto. Así, el puerto de Pasaia, especializado en el pescado más disminuido del año (la merluza), ha visto reducidas las capturas de este en un 83,9% y lo ha sustituido principalmente multiplicando por 6,6 sus capturas de sardina. Por su parte, Ondarroa ha tomado su relevo multiplicando por 5,8 sus capturas de merluza, a la vez que disminuía en más del 50% su pesca tanto en chicharro (su "especialización" más destacada), como en bonito y verdel. Y a su vez, el espacio dejado por Ondarroa en el verdel lo han cubierto con creces Hondarribia, Getaria, Bermeo y Lekeitio con aumentos del 100,7%, 60,6%, 209,1% y 223,5% en su pesca de esta especie, a menudo considerada como sustitutiva. En la sardina, los dos últimos dejaban paso principalmente a Hondarribia, Pasaia y Ondarroa. Se trata de movimientos más acusados que los observados en campañas anteriores, pero en definitiva son trueques o reajustes que tiene que realizar la pesca vasca, sobre todo cuando sucede que los apreciados bonito y anchoa flaquean en precio o en disponibilidad.

Tanto los puertos que han venido mostrando un predominio de aumentos en bajura (Hondarribia y Getaria) como los que siguen la tendencia contraria (Bermeo, especializado en altura, u Ondarroa, que acapara a menudo muchas de las especies menos rentables) tienen que efectuar estos movimientos y adaptaciones entre especies, ya puedan ser interpretados como búsqueda de mayores ganancias o como mera política de supervivencia de la actividad. En 2014, además de que continúa detenida la pesca del atún rojo en bajura –en 2013 las pesquerías vascas vendieron su cuota, y el atún se pescó solamente en sus hábitats principales en altura– llama la atención que a Donostia se ha unido Mutriku como puerto sin datos disponibles.

En términos de valor, la distribución general expuesta para los indicadores de tonelaje se refleja de manera general también en los ingresos de cada puerto y especie, si bien hay que tener en cuenta que el precio obtenido por cada puerto en cada especie puede variar notablemente, y que naturalmente, entre especies hay diferencias notables, con el bonito y la merluza situados entre 3 y 4 euros por kilogramo, la anchoa disminuida este año al entorno de los 1,50 euros y las especies "sustitutivas" o secundarias por debajo de 1 € (chicharro, sardina y verdel).

Cuadro nº 183 Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2014

(m euros)

Concepto	Total ⁽¹⁾	%	Principales especies					
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza ⁽²⁾	Sardina	Verdel ⁽⁴⁾
– Hondarribia	12.758,90	19,4	5.291,65	1.845,47	180,99	48,42	3.358,49	1.687,85
– Pasaia	9.158,50	13,9	617,59	409,49	215,37	646,47	625,23	1.132,66
– Getaria	17.052,73	26,0	6.697,41	4.857,55	220,04	-	3.187,51	1.794,62
– Mutriku	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL GIPUZKOA	38.970,13	59,3	12.606,65	7.112,51	616,40	694,89	7.171,22	4.615,13
% especies/total			19,2	10,8	0,9	1,1	10,9	7,0
– Ondarroa	20.500,31	31,2	9.476,06	495,67	1.562,13	875,53	4.049,08	2.084,15
– Lekeitio	603,40	0,9	15,94	1,92	23,22	34,71	66,73	296,72
– Bermeo	5.564,74	8,5	176,98	2.422,12	39,48	250,13	21,7	2.076,03
– Resto ⁽³⁾	63,69	0,1	-	0,59	4,95	7,72	-	0,44
TOTAL BIZKAIA	26.732,15	40,7	9.668,99	2.920,30	1.629,77	1.168,09	4.137,50	4.457,34
% especies/total			14,7	4,4	2,5	1,8	6,3	6,8
Total País Vasco	65.702,28	100,0	22.275,64	10.032,81	2.246,17	1.862,98	11.308,72	9.072,47
% especies/total			33,9	15,3	3,4	2,8	17,2	13,8

(1): El total incluye otras especies de menor importancia.

(2): Los datos sobre merluza incluyen pescadilla y mediana.

(3): Armintza, Santurtzi y Mundaka.

(4): Incluye el verdel y el estornino. Los datos de 2014 especifican además que se contabiliza la "scomber sp.", especie que incluiría también a la caballa, pescado muy similar al verdel o estornino.

Nota: Ventas realizadas en cofradías. Los precios medios anuales de las especies son distintos en cada cofradía.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

Así, Ondarroa tiene el 31,2% de los ingresos de la pesca de bajura, seguida por Getaria con un 26%, Hondarribia con un 19,4%, Pasaia con un 13,9% y Bermeo con un 8,5%, seguidas muy de lejos por el resto. En tonelaje los porcentajes son del 39,2%, 27,4%, 17,1%, 9,2% y 5,7%, siguiendo el mismo orden. En 2014 hay mayor correlación que en otros ejercicios, ya que el reparto por especies se ha desviado del convencional, como se ha comentado anteriormente, además de que el principal pescado de alto coste ha visto su precio rebajado hasta quedar mucho más cerca del que tienen las especies más baratas. Los puertos de Bizkaia mantienen sus ventas relativamente estables respecto al año anterior, resultando en un aumento del 1,2% para el territorio. Por el contrario, las variaciones en los puertos guipuzcoanos son más notables, pues se registra un aumento del 23% en el caso de Hondarribia y descensos del 12,2% y del 10,9% en los puertos de Pasaia y de Getaria respectivamente.

Por especies, la anchoa –con su aumento de capturas y caída de precio– cubre el 33,9% y pese a tener un peso relativo ligeramente inferior al de 2013 (36,2%), continúa liderando el ranking, seguida de la sardina (17,2%) que pasa de la cuarta a la segunda posición, superando al bonito (15,3%), y al verdel (13,8%). Chicharro y merluza prácticamente pierden la mitad de su peso (3,4% y 2,8%), a pesar de que son los que más se encarecen como promedio (17% y 48%) por detrás del 53,3% de la sardina.

5.3 PESCA DE ALTURA

La pesca de altura ocupa a 817 personas en Euskadi en 2014, registrando una caída del 8,3%, una cifra ligeramente inferior a la del año pasado (-10,9%). Algo menos de la mitad de la caída es debida a la disminución en el sector de la altura al fresco, donde se registra un descenso del 13,7% y el resto corresponde a la evolución de los atuneros congeladores, que pasan de 592 a 552 trabajadores embarcados. Por su parte, en lo que a los bacaladeros se refiere, tras la contundente caída del año pasado, donde se redujo el empleo a la mitad, este año el número de efectivos se mantiene en 52.

Cuadro nº 184 Flota de altura del País Vasco, 2014

Concepto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Altura al fresco	18	9.382	3.871	213
Bacaladeros	2	3.805	1.650	52
Atuneros congeladores	22	100.338	35.973	552
Total Altura	42	113.525	41.494	817

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

El peso de la altura frente a bajura mantiene una leve tendencia a la baja. Sobre el total del sector, la altura tiene 20,9% de los buques, el 69,3% de la potencia, el 80% del tonelaje y el 41,2% del empleo. En número de buques y en empleo su tendencia a la baja es algo más notable frente a la pesca de bajura.

Altura al fresco

Después de que en 2013 no hubiera cambios en cuanto al número de buques, en 2014 se recupera la tendencia de años previos, reduciéndose en 2 el número de buques de las compañías vascas. Con el fin de salvaguardar el secreto estadístico, los datos no han sido facilitados ni por asociaciones ni por modalidades. La actividad de altura al fresco se ha asociado principalmente al puerto de Ondarroa.

Cuadro nº 185 Estructura de la flota de altura al fresco del País Vasco, 2014*

	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Total Altura al Fresco	18	9.382	3.871	213

(): Para salvaguardar el secreto estadístico no se facilitan los datos por asociaciones ni por modalidades.*

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

Bacaladeros

La flota bacaladera perteneciente a asociaciones vascas tiene su base en Pasaia. No hay novedades respecto al ejercicio anterior, dado que la flota bacaladera mantiene el número de unidades: 2 buques bacaladeros. Por su parte después del descenso del 50% en el empleo del año pasado, en 2014 el número de efectivos se mantiene en 52.

Cuadro nº 186 Flota bacaladera del País Vasco, 2014*

	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Total Flota Bacaladera	2	3.805	1.650	52

(*): Para salvaguardar el secreto estadístico se han agrupado los datos.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

Atuneros congeladores

A pesar de que en los últimos dos años se había mantenido el número de atuneros congeladores, se contabiliza un descenso de dos unidades en la compañía Anabac. Por consiguiente, debido a estos cambios el resto de indicadores se ven modificados, reduciendo sus valores respecto al año anterior. Así, se contabilizan 5.285 unidades menos en potencia, 2.212 menos en tonelaje y una disminución de 40 tripulantes, un 6,7% menos que en 2013.

La partida de atuneros congeladores continúa abarcando más de la mitad de los buques de altura, el 88,4% de la potencia, el 86,7% del tonelaje y 67,6 % del empleo en altura.

Cuadro nº 187 Flota atunero-congeladora del País Vasco, 2014

Asociación Puerto base	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Anabac				
• Bermeo	18	87.782	30.228	452
Opagac				
• Bermeo / Bilbao	4	12.556	5.745	100
Total	22	100.338	35.973	552

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

2014



4. SERVICIOS

1. PANORAMA GENERAL

Como ya se ha señalado previamente en capítulos anteriores del presente informe, en 2014 la economía mundial ha mantenido el ritmo de expansión alcanzado en los dos ejercicios anteriores ante una leve intensificación del crecimiento en las economías avanzadas y una ligera moderación del mismo en los mercados emergentes.

En este contexto, la economía española ha repuntado un 1,4% en 2014 tras las contracciones del -2,1% y -1,2% anotadas en 2012 y 2013, respectivamente, habiendo detraído ocho décimas porcentuales el sector exterior a la aportación positiva de 2,2 puntos porcentuales de la demanda interna al crecimiento global.

Cuadro nº 188 Evolución del sector servicios

Concepto	<i>(tasa de variación)</i>					
	2012		2013		2014	
	P. Vasco	España	P. Vasco	España	P. Vasco	España
Transporte por ferrocarril (mercancías)*	-23,2	--	3,4	--	0,4	--
Transporte por ferrocarril (pasajeros) *	-3,6	--	-6,3	--	-2,1	--
Transporte por carretera (mercancías)	-13,2	-14,0	-3,9	-7,5	3,7	3,0
Transporte marítimo (mercancías)*	-7,5	4,2	1,3	-1,9	4,5	5,2
Transporte aéreo (mercancías)	-1,2	-3,1	8,3	-1,9	18,8	7,2
Transporte aéreo (pasajeros)	2,0	-5,0	-9,5	-3,5	4,1	4,6

(): Datos de la CAPV.*

Fuente: Elaboración propia sobre diversas fuentes estadísticas.

De forma análoga, tanto la CAPV como Navarra también han vuelto a la senda del crecimiento en 2014, siendo el dinamismo ligeramente superior en el caso de la Comunidad Foral (1,5% frente a 1,2% en la CAPV).

Circunscribiendo el análisis al sector terciario, en su conjunto, éste se ha expandido un 1,5% tanto en la CAPV como en Navarra y un 1,6% a nivel estatal, habiendo repuntado en todos los casos en relación al ejercicio previo (-0,9%, -0,7% y -1% en 2013, respectivamente).

Si bien la heterogeneidad del sector dificulta el análisis agregado del mismo, el empleo se presenta como uno de los indicadores más estables. A este respecto, cabe destacar que la ocupación en el sector terciario ha crecido un 0,8% en la CAPV y un 4,8% en Navarra (1,6% en el conjunto del País Vasco).

2. EDUCACIÓN

2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO

En el curso 2014/2015, se asiste a un tímido aumento de las matriculaciones no universitarias reflejado en la escasa variación interanual que se aprecia con respecto al curso anterior (0,6%), siendo las variaciones de los distintos niveles educativos muy desiguales. Por un lado, se establecen incrementos en las matriculaciones en enseñanza Primaria y Educación Secundaria Obligatoria, con unas tasas cercanas al 2% (2,0% y 2,1%) y por otro, se presentan contracciones en Educación Infantil y Formación Profesional cifradas en un 1,6% y un 2,0% respectivamente. En dicho contexto, el Bachillerato LOGSE apenas sufre cambio alguno respecto al curso anterior (0,1%). Todo ello tiene como resultado que el alumnado no universitario asciende a 469.190 estudiantes, 2.677 más que en el curso 2013/2014.

Educación Infantil

Tomando en consideración la Educación Infantil y en lo que al País Vasco se refiere, el número de matriculaciones ha descendido un 1,6% respecto al curso 2013/2014. Con un total de 118.439 matriculaciones, este nivel de enseñanza pierde 1.877 alumnos este último curso. Respecto a la distribución del alumnado por tipo de centro, los alumnos que cursan sus estudios en la red pública son más numerosos que los correspondientes a la privada (55,5% y 44,5% del total respectivamente) participando ambos de un comportamiento evolutivo similar (-1,8% y -1,3% respectivamente). Sin embargo, en términos absolutos, los centros que conforman la red pública pierden 1.171 escolares, los de titularidad privada, 706.

Cuadro nº 189 Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil

Área	Curso 2013/2014			Curso 2014/2015		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	9.365	5.759	15.124	9.337	5.790	15.127
Bizkaia	23.383	23.852	47.235	22.921	23.477	46.398
Gipuzkoa	17.177	15.672	32.849	16.879	15.401	32.280
CAPV	49.925	45.283	95.208	49.137	44.668	93.805
Navarra	16.958	8.150	25.108	16.575	8.059	24.634
País Vasco	66.883	53.433	120.316	65.712	52.727	118.439

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Profundizando en la información por territorios, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que la tendencia general ha sido la de pérdida del alumnado, salvo en el caso de Álava donde se establece un pequeño repunte en la red privada. Ese ligero crecimiento del 0,5% consigue sin embargo compensar la desviación negativa que protagoniza la red pública (-0,3%) manteniéndose por tanto el número de alumnos prácticamente igual que el año anterior (15.127). Es necesario resaltar que tanto Álava como Navarra se caracterizan por contar con una fuerte concentración de alumnos en la red pública (61,7% y 67,3% respectivamente), siendo en los demás territorios el reparto mucho más equilibrado. Es por ello que en Navarra la caída sufrida en el número de alumnos adscritos a la red pública (-2,3%) adquiere especial importancia alterando los datos globales de matriculación, en esta ocasión, a la baja. A ello hay que sumarle la evolución del alumnado en los centros privados que también sufre un recorte del 1,1%. Con todo, en la Comunidad Foral son 24.634 los alumnos matriculados en Educación Infantil. En cuanto a Gipuzkoa, con un total de 32.280 alumnos en sus aulas, apunta el mismo comportamiento para ambas redes, esto es, un recorte del 1,7%. Finalmente en Bizkaia, con un total de 46.398 alumnos y un descenso del 1,8%, la red pública (penetración del 49,4%) genera un decremento mayor (-2%) que el correspondiente a la red privada (-1,6%).

Cuadro nº 190 Nivel de euskaldunización. Educación Infantil

(%)

Área	Curso 2013/2014					Curso 2014/2015				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	3,5	38,7	57,8	0,0	100	3,4	37,1	59,5	0,0	100
Bizkaia	4,5	24,4	70,1	1,0	100	4,0	23,8	71,2	1,0	100
Gipuzkoa	2,2	5,0	92,8	0,0	100	2,2	4,1	93,7	0,0	100
CAPV	3,5	20,0	76,0	0,5	100	3,3	19,1	77,1	0,5	100
Navarra*	31,6	1,5	26,9	40,0	100	31,6	1,5	26,4	40,5	100
País Vasco	9,4	16,1	65,8	8,8	100	9,2	15,5	66,5	8,8	100
Privado	7,9	29,6	52,3	10,2	100	7,7	28,9	53,0	10,4	100
Público	10,6	5,4	76,5	7,6	100	10,3	4,7	77,4	7,6	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.

(): Para Navarra, la educación sin contacto alguno con el euskara oficialmente se denomina modelo G.*

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Atendiendo al nivel de euskaldunización en el ámbito de la Educación Infantil, se repite en la CAPV el patrón de conducta de años atrás, presentándose un trasvase de alumnos hacia el modelo D (educación en euskara con el castellano como asignatura), siendo el único que experimenta movimientos al alza. Es además en Álava donde más claramente se percibe dicha evolución, ganando dicho modelo 1,7 puntos porcentuales en el último

curso (peso específico del 59,5%), repartiéndose con el modelo B (enseñanza bilingüe) prácticamente la totalidad del alumnado (37,1%). Bizkaia se contagia de la misma tendencia apuntada para Álava aunque de forma más moderada, ganando 1,1 puntos porcentuales el modelo D. En esta ocasión, el modelo D cuenta con una penetración mucho mayor (71,2%), viéndose consecuentemente mermada la participación del modelo B (23,8%) y del modelo A (educación en castellano siendo el euskara una asignatura más) que cuenta ya con un participación casi testimonial (4%). En cuanto a Gipuzkoa, la oferta en Educación Infantil prácticamente se reduce al modelo D que, además de aumentar cerca de un punto porcentual sus valores del curso anterior, se va aproximando progresivamente a valores máximos (93,7%). Navarra, por el contrario, se caracteriza por contar con una implantación más repartida de los modelos, siendo el modelo X bajo el cual se matricula un mayor número de alumnos (40,5%), seguido del modelo A (31,6%) y, finalmente, del modelo D (26,4%). En términos evolutivos, lo más destacable es la pérdida de peso del modelo D (-0,5 pp) frente al incremento en esa misma proporción de los alumnos inscritos bajo el modelo X (educación sin contacto alguno con el euskara). Todo esto tiene como resultado un nivel de euskaldunización (modelo D más modelo B) del 96,2% para la CAPV, y del 82% si se amplía el análisis al ámbito geográfico del País Vasco.

Enseñanza Primaria

Pasando a analizar la información relativa a la Educación Primaria, en el curso 2014/2015 se registra un total de 167.341 matriculaciones, lo que supone 3.230 alumnos más que el año anterior. A este crecimiento del 2% contribuyen, en mayor o menor medida, todos los territorios considerados en el análisis. Comenzando por Álava, con un total de 19.144 matriculaciones en este nivel de enseñanza y a pesar de ser el Territorio Histórico con menos peso relativo del País Vasco (11,4%) es el que presenta la mejor evolución inter-anual del grupo (3,8%). Le sigue, en términos evolutivos, Gipuzkoa con un crecimiento del 2,1% logrando alcanzar la cifra de 43.506 alumnos, 26% del total del alumnado vasco. A continuación, evolucionan a la par Bizkaia y Navarra (1,6% respecto al año anterior para ambos), aunque con participaciones sobre el total bien distintas, esto es, 64.223 escolares y una cuota del 38,4% en el caso vizcaíno y 40.468 alumnos y una representación del 24,2% sobre el total para Navarra.

Cuadro nº 191 Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria

Área	Curso 2013/2014			Curso 2014/2015		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	10.811	7.636	18.447	11.397	7.747	19.144
Bizkaia	30.876	32.340	63.216	31.598	32.625	64.223
Gipuzkoa	21.398	21.219	42.617	21.988	21.518	43.506
CAPV	63.085	61.195	124.280	64.983	61.890	126.873
Navarra	25.069	14.762	39.831	25.505	14.963	40.468
País Vasco	88.154	75.957	164.111	90.488	76.853	167.341

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Por lo que se refiere a la evolución por tipo de centro, teniendo en cuenta que los alumnos de Primaria del País Vasco acostumbran a decantarse en mayor medida por los centros de carácter público, en el curso 2014/2015 se vuelve a manifestar dicha preferencia elevándose las matriculaciones en el ámbito público un 2,6% frente a un 1,2% correspondiente al privado. Este comportamiento evolutivo más favorable en la red pública se hace extensible a todos los territorios, apostando un 54% del alumnado vasco por la enseñanza pública frente a un 46% que escoge la privada.

Desglosando la información por áreas geográficas y comenzando por Álava, con 19.144 alumnos de Primaria, una vez más es en la red pública donde se concentra el grueso del alumnado. A ello hay que sumarle una mejor evolución en el número de matriculaciones (5,4% de incremento frente a 1,5%), lo que permite comprobar que 6 de cada 10 alumnos de Primaria cursan sus estudios bajo el paraguas público. Un escenario similar se repite en Navarra donde la participación de la red pública es considerablemente mayor que la privada (63% frente a 37%) y también evoluciona por encima aunque más suavemente (1,7% frente a un 1,4%). En cuanto a Gipuzkoa y Bizkaia, con una distribución del alumnado más equilibrada entre redes, experimentan variaciones interanuales más suaves que el resto de territorios, siendo una vez más la red pública (2,8% y 2,3% respectivamente) la que suma en sus aulas un mayor número de alumnos (1,4% y 0,9% respectivamente para la red privada).

Cuadro nº 192 Nivel de euskaldunización. Primaria

(%)

Área	Curso 2013/2014					Curso 2014/2015				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	8,5	41,6	49,9	0,0	100	7,6	41,1	51,3	0,0	100
Bizkaia	6,6	26,8	65,3	1,4	100	6,1	26,1	66,4	1,4	100
Gipuzkoa	2,5	14,2	83,3	0,0	100	2,5	12,2	85,3	0,0	100
CAPV	5,5	24,7	69,1	0,7	100	5,1	23,6	70,6	0,7	100
Navarra	21,4	0,3	27,1	51,3	100	20,5	0,4	27,1	52,0	100
País Vasco	9,3	18,8	58,9	13,0	100	8,8	18,0	60,1	13,1	100
Privado	10,1	32,4	44,0	13,5	100	9,5	31,7	45,0	13,8	100
Público	8,7	7,0	71,9	12,5	100	8,2	6,4	72,9	12,5	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, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Pasando a analizar las variaciones registradas en los modelos lingüísticos, en la CAPV se generan pocos movimientos con respecto al curso anterior, siendo una vez más el modelo D el que mejor desempeño presenta. Más concretamente, se aprecia un aumento del peso de dicho modelo en todos los Territorios Históricos dejando poco margen de maniobra al resto de modelos. Tanto es así que en el curso 2014/2015 en Educación Primaria el 70,6% de los alumnos se decanta por el modelo D, un 23,6% por el modelo B, un 5,1% por el modelo A y, finalmente, un escaso 0,7% por el modelo X (solo presente en Bizkaia).

Centrando el análisis en la información territorial y siguiendo con la tónica apuntada en Enseñanza Infantil, el modelo D sigue liderando el mapa lingüístico en Gipuzkoa (85,3% de peso específico), en Bizkaia (66,4%) y, ya en menor medida, en Álava (51,3%). Más concretamente, en Gipuzkoa el modelo D eleva su participación hasta el 85,3%, lo que se traduce en 2 puntos porcentuales más que el curso anterior, peso que pierde el modelo B que pasa a contar con el 12,2% del alumnado frente a un 14,2% el curso anterior. En Bizkaia, el modelo por excelencia sigue siendo el modelo D que gana 1,1 puntos porcentuales en detrimento del modelo B y del modelo A que pierden participación, estableciéndose ésta en un 26,1% y un 6,1% respectivamente. En Álava, la distribución porcentual del alumnado se modifica con respecto a los otros dos Territorios Históricos dando lugar a cierto equilibrio entre los modelos B y D, siendo la participación del primero del 41,1% y del segundo del 51,3%. La tendencia evolutiva, en cambio, sí se presenta similar a los territorios vecinos, con un modelo A escasamente presente y en declive, un modelo B también acumulando ligeros pero persistentes descensos en beneficio de un modelo D que presenta un perfil mucho más dinámico. Por su parte, Navarra vuelve a dibujar un mapa lingüístico muy distinto. Al modelo X se le asigna algo más de la mitad de los alumnos (52%) al tiempo que se reparten el resto del alumnado el modelo D -sin cambio al-

gundo con respecto al año anterior (27,1%)-, el modelo A (20,5% de representación) y con una representación casi testimonial, el modelo B (0,4%). Con todo, la tasa de euskaldunización se situaría para la CAPV en un 94,2% y para el País Vasco en un 78,1%.

Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO)

Circunscribiendo el análisis a la Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO) con un total de 102.729 alumnos en sus aulas, se asiste en el curso 2014/2015 a un repunte del alumnado del 2,1%. Tal y como ocurría en el curso anterior, de esta evolución favorable son responsables todos los ámbitos geográficos empezando por el Territorio Histórico de Álava (3,2%), seguido de Gipuzkoa (2,5%) y Bizkaia (2,1%) y, finalmente, de Navarra que apunta la evolución más discreta del grupo (1,1%).

Cuadro nº 193 Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO

Área	Curso 2013/2014			Curso 2014/2015		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	5.207	6.030	11.237	5.483	6.115	11.598
Bizkaia	17.261	20.786	38.047	17.606	21.240	38.846
Gipuzkoa	12.512	13.576	26.088	12.771	13.978	26.749
CAPV	34.980	40.392	75.372	35.860	41.333	77.193
Navarra	15.301	9.949	25.250	15.378	10.158	25.536
País Vasco	50.281	50.341	100.622	51.238	51.491	102.729

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

El análisis desde la perspectiva de la titularidad del centro deja entrever novedades con respecto al resto de niveles de enseñanza estudiados. En la CAPV y en lo que a la ESO se refiere, el 54% de los alumnos se decanta por la red privada a la hora de matricularse, no así en Navarra donde 6 de cada 10 alumnos prefiere realizar sus estudios en centros públicos. Con todo, en el País Vasco, los alumnos de la ESO se encontrarían repartidos de forma prácticamente uniforme entre ambas redes.

Más concretamente, en el ámbito geográfico de la CAPV y en lo que al desempeño de cada red se refiere, el comportamiento evolutivo del conjunto de los centros públicos se asemeja mucho al experimentado por los centros privados (2,5% frente a 2,3%). Una vez establecida la variable geográfica, la situación aporta novedades. Si bien en Bizkaia no se perciben diferencias sustanciales en el comportamiento evolutivo entre redes, no ocurre lo mismo en Álava y Gipuzkoa. En Álava, el incremento de las matriculaciones es más intenso en el ámbito público (5,3%) que en el privado (1,4%) al tiempo que en Gipuzkoa es el entorno privado donde se genera un incremento mayor del alumnado (3% frente al 2,1%). De esta misma tendencia se contagia Navarra, aún de forma más pronuncia-

da, con un 2,1% más de estudiantes que llenan las aulas privadas en el curso 2014/2015 frente a un inapreciable 0,5% más que apostaron por los centros públicos.

Cuadro nº 194 Nivel de euskaldunización. ESO

(%)

Área	Curso 2013/2014					Curso 2014/2015				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	22,8	33,0	44,2	0,0	100	21,3	33,1	45,6	0,0	100
Bizkaia	13,6	29,0	56,1	1,3	100	12,1	28,6	58,1	1,2	100
Gipuzkoa	2,9	20,8	76,3	0,0	100	2,9	19,4	77,7	0,0	100
CAPV	11,3	26,7	61,3	0,7	100	10,3	26,1	63,0	0,6	100
Navarra	10,5	0,2	24,3	65,1	100	9,8	0,2	25,0	65,0	100
País Vasco	11,1	20,1	52,0	16,8	100	10,2	19,6	53,6	16,6	100
Privado	12,8	33,5	37,9	15,9	100	12,1	33,3	39,0	15,6	100
Público	9,4	6,6	66,2	17,8	100	8,3	5,9	68,2	17,6	100

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

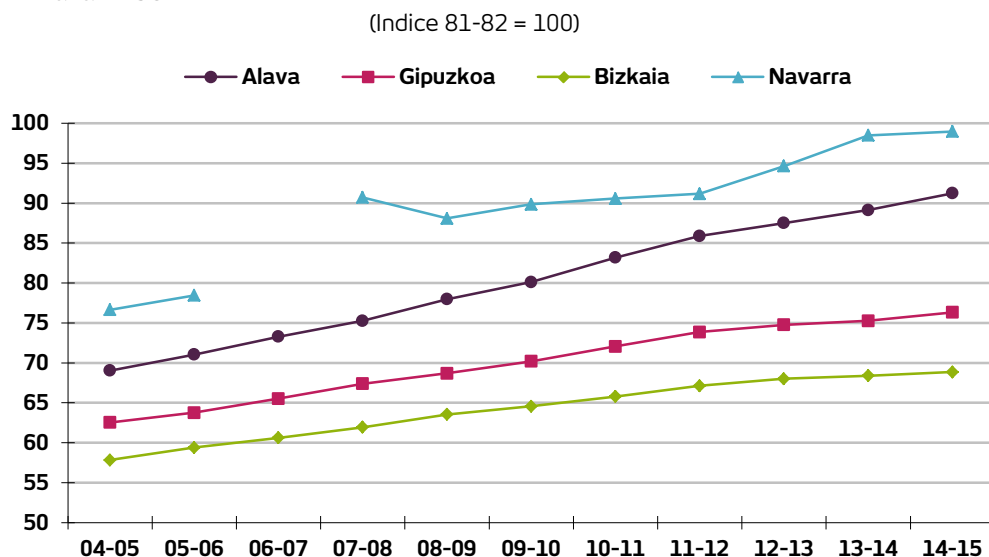
Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En lo referente a los modelos lingüísticos, en los tres Territorios Históricos la distribución es algo más equitativa que lo que venía comentándose en los niveles de enseñanza inferiores, si bien se mantiene la tendencia imperante que apunta a un trasvase de alumnos de los modelos A y B hacia al modelo D. En la CAPV, por tanto, el modelo D mantiene una considerable ventaja (63% del total) sobre el siguiente modelo con más peso, el modelo B (26,1%) y más aún con los modelos A (10,3%) y X (0,6%). Al sumarse Navarra a este análisis cambian significativamente las cosas, siendo el modelo X el modelo por excelencia en este nivel de enseñanza (65%) relegando al modelo D a un segundo lugar (25%). Así las cosas, en el País Vasco, los alumnos quedarían mucho más repartidos entre un modelo D al alza (53,6% de participación), un modelo B (19,6%) y un modelo X (16,6%) con cuotas similares y, finalmente, con un modelo A (10,2%) que difícilmente puede rivalizar con el resto.

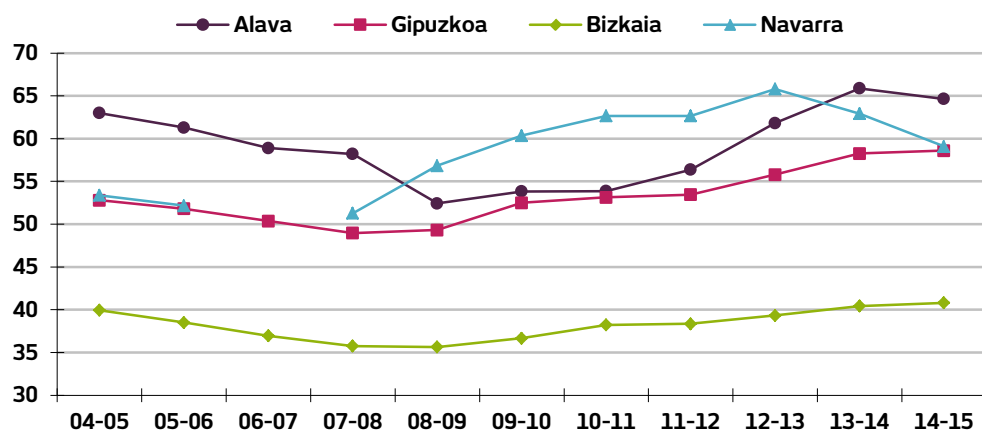
Bien, dicho esto y desagregando la información por territorios, se puede comprobar que en Álava el modelo D va ganando posiciones y se acerca progresivamente a la barrera del 50%. El modelo B se mantiene con una tasa de penetración significativa (33,1%) siendo el modelo A (21,3%) el que pierde peso en este último curso. En Bizkaia, el modelo D cuenta con mayor aceptación que el resto de modelos (58,1%), le sigue en importancia el modelo B, que cuenta con una tasa de penetración del 28,6%, y por último, el modelo A (12,1%). En Gipuzkoa el modelo D es el protagonista indiscutible (77,7%) del mapa lingüístico con cierta presencia, sin embargo, del modelo B (19,4%). Con todo, el nivel de euskaldunización se situaría en un 89,1% para la CAPV y en un 73,2% para el País Vasco.

Gráfico nº 31 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, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Enseñanzas Medias

Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior (FP LOGSE)

En el ámbito de las Enseñanzas Medias y en lo que a la Formación Profesional de Grado Medio y Superior se refiere, el curso 2014/2015 rompe con la tendencia favorable de años atrás registrando una pérdida de 842 alumnos (2% menos que el año anterior) ascendiendo los alumnos en dicho nivel de enseñanza a 42.122. El análisis por territorios determina que las variaciones interanuales, tanto en positivo como en negativo, han sido relativamente suaves en el conjunto del País Vasco salvo en el caso de Navarra donde se asiste a una caída bastante pronunciada del alumnado (-13,1%) resultado de una importante contracción de las matriculaciones en la red pública (-16,3%). Álava cuenta en el curso 2014/2015 con 1,3% de alumnos menos (-1,8% en el ámbito público y -0,5% en el privado) al tiempo que tanto en Bizkaia como en Gipuzkoa crecen discretamente las matriculaciones (1,2% y 0,9% respectivamente). Para Bizkaia se contabilizan pequeños incrementos en ambas redes, para Gipuzkoa únicamente en la red pública.

**Cuadro nº 195 Evolución del alumnado por tipo de centro.
Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior**

Área	Curso 2013/2014			Curso 2014/2015		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	4.181	2.411	6.592	4.107	2.399	6.506
Bizkaia	9.136	7.373	16.509	9.198	7.501	16.699
Gipuzkoa	7.380	4.479	11.859	7.494	4.469	11.963
CAPV	20.697	14.263	34.960	20.799	14.369	35.168
Navarra	6.374	1.630	8.004	5.334	1.620	6.954
País Vasco	27.071	15.893	42.964	26.133	15.989	42.122

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En lo que atañe al tipo de centro, en este nivel de enseñanza existe una preferencia clara por los centros de titularidad pública. Tanto es así que en la CAPV, Álava y Gipuzkoa, 6 de cada 10 alumnos se decantan por la oferta pública. En Bizkaia, el reparto es algo más equitativo, con una participación del 55% y 45% para la red pública y la privada respectivamente. Navarra presenta el comportamiento más acusado, casi 8 de cada 10 alumnos pertenecen a la red pública (77%). Como se ha comentado anteriormente, la fotografía del curso 2013/2014 se mantiene prácticamente vigente en 2014/2015 con variaciones poco significativas, excepción hecha de lo ocurrido en la red pública navarra que pierde 1.040 alumnos.

**Cuadro nº 196 Nivel de euskaldunización.
Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior**

(%)

Área	Curso 2013/2014					Curso 2014/2015				
	A	B	D	X	Total	A	B ^(*)	D	X	Total
Álava	89,1	0,0	10,9	0,0	100	88,0	0,0	12,0	0,0	100
Bizkaia	84,6	0,0	15,4	0,0	100	84,7	0,0	15,3	0,0	100
Gipuzkoa	50,9	3,8	45,3	0,0	100	50,3	3,5	46,2	0,0	100
CAPV	74,0	1,3	24,7	0,0	100	73,6	1,2	25,2	0,0	100
Navarra	0,0	0,0	1,8	98,2	100	0,0	0,0	2,4	97,6	100
País Vasco	60,2	1,0	20,4	18,3	100	61,5	1,0	21,4	16,1	100
Privado	74,2	2,8	12,7	10,3	100	74,4	2,6	12,9	10,1	100
Público	52,0	0,0	25,0	23,0	100	53,6	0,0	26,6	19,8	100

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

(): Para Bachillerato y Formación Profesional sólo existen legalmente los modelos A y D, aunque hay grupos de modelo A que imparten algunas asignaturas en euskera, pudiéndose asimilar esta modalidad, conocida como modelo A reforzado, al modelo B.*

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Atendiendo ahora al nivel de euskaldunización, en términos generales se observa una menor penetración de los modelos B y D que en los anteriores niveles de enseñanza. Cabe destacar que en Navarra el modelo X, con un 97,6% de participación, domina claramente el mapa lingüístico. La situación inversa se produce en la CAPV donde el modelo X no se encuentra presente en la oferta educativa y es el modelo A, el que lidera ampliamente las matriculaciones (73,6%). A ello contribuyen intensamente tanto Álava como Bizkaia, donde se impone sobradamente el modelo A (88% y 84,7%) y Gipuzkoa aunque en menor medida al rivalizar en cuanto a peso específico el modelo A (50,3%) con el modelo D (46,2%). En esta ocasión, la tasa de euskaldunización en la CAPV ascendería al 26,4% y en el País Vasco se reduciría hasta un 22,4%.

Bachillerato LOGSE

Circunscribiendo el análisis al Bachillerato LOGSE, el curso 2014/2015, con un total de 38.559 alumnos en el País Vasco, apunta pocas novedades con respecto al curso anterior. La CAPV se mantiene prácticamente en los mismos valores que el año precedente y en Navarra la variación interanual es prácticamente imperceptible (0,7%). Con todo, las cifras de un curso a otro fluctúan muy sutilmente, sumándose 59 alumnos más al Bachillerato LOGSE. Desagregando la información por territorios, Álava muestra el peor resultado del grupo, generando una contracción del alumnado del 2,7%, originado por la pérdida de alumnos en ambas redes, si bien más notable en la red pública (-3,6% frente a -1,7%). En el resto de áreas geográficas, no se reportan grandes movimientos, teniendo en cuenta que las tasas de variación interanuales se sitúan por debajo del 1%.

Cuadro nº 197 Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato LOGSE

Área	Curso 2013/2014			Curso 2014/2015		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	2.305	2.221	4.526	2.221	2.184	4.405
Bizkaia	7.889	7.487	15.376	7.811	7.663	15.474
Gipuzkoa	5.340	4.998	10.338	5.339	5.025	10.364
CAPV	15.534	14.706	30.240	15.371	14.872	30.243
Navarra	5.256	3.004	8.260	5.297	3.019	8.316
País Vasco	20.790	17.710	38.500	20.668	17.891	38.559

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Pasando a analizar la evolución de las matriculaciones por tipo de centro, con una distribución del alumnado muy homogénea en la CAPV (50,8% en la red pública y 49,2% en la privada) se registra un aumento del 1,1% en la red privada mientras se establece un descenso del 1,0% en la pública. En la Comunidad Foral, donde la enseñanza pública cuenta con mayor aceptación (63,7%), las variaciones interanuales son casi inapreciables (0,8% y 0,5% respectivamente). En lo que a la evolución de la matriculación en los tres Territorios Históricos se refiere, se aprecian sin embargo comportamientos diferenciados. En Álava, se registran disminuciones en ambas redes (-3,6% en la pública y -1,7% en la privada), en Bizkaia disminuyen los alumnos en la red pública (-1%) no así en la privada (2,4%) y, finalmente, en Gipuzkoa, la red pública se mantiene en los valores del curso anterior mientras que en la red privada incrementan las matriculaciones un escaso 0,5%.

Cuadro nº 198 Nivel de euskaldunización. Bachillerato LOGSE

Área	Curso 2013/2014					Curso 2014/2015				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	52,7	0,0	47,3	0,0	100	51,9	0,0	48,1	0,0	100
Bizkaia	45,1	1,0	52,6	1,2	100	44,4	0,6	53,6	1,4	100
Gipuzkoa	23,1	3,3	73,6	0,0	100	22,3	3,1	74,6	0,0	100
CAPV	38,7	1,6	59,0	0,6	100	37,9	1,4	60,0	0,7	100
Navarra	4,5	0,0	24,7	70,8	100	4,3	0,0	25,0	70,7	100
País Vasco	31,4	1,3	51,6	15,7	100	30,7	1,1	52,4	15,8	100
Privado	40,9	2,8	40,2	16,0	100	40,7	2,3	40,9	16,1	100
Público	23,3	0,0	61,4	15,4	100	21,9	0,0	62,5	15,6	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, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En lo que al nivel de penetración de cada modelo lingüístico se refiere, se presentan pocos cambios con respecto a la fotografía del curso anterior. En Gipuzkoa, el modelo que predomina sigue siendo el modelo D (74,6%), seguido del modelo A (22,3%) y, a cierta distancia, del modelo B (3,1%). Tanto en el caso de Bizkaia como en el de Álava, la parti-

cipación de los modelos A (44,4% y 51,9% respectivamente) y D (53,6% y 48,1% respectivamente) cuentan con implantaciones similares, cediéndole al modelo B un papel insignificante (inexistente en el caso de Álava y un 0,6% de participación en Bizkaia). En cuanto a Navarra, vuelve a destacar la imponente presencia del modelo X (70,7%) en un escenario donde también el modelo D cuenta con cierta representación (25%). Para finalizar, es necesario destacar que en la enseñanza pública se producen diferencias palpables entre los alumnos que se decantan por cursar sus estudios bajo el modelo A (21,9%) o el modelo D (62,5%) y, sin embargo, esa distancia se acorta en el ámbito privado con una distribución prácticamente uniforme (40,7% y 40,9% respectivamente). En un contexto donde el modelo B es casi inexistente, la tasa de euskaldunización en la CAPV se establecería en un 61,4% y para el País Vasco en un 53,5%.

2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO

Según los últimos datos disponibles correspondientes al año académico 2014/2015, el alumnado universitario en el País Vasco asciende a 64.120 personas. Se confirma, por tanto, la tendencia descendente apuntada años atrás, cifrándose en esta ocasión el descenso en un 2,8%, algo más acentuado que el registrado el curso anterior (-1,7%). Por tanto, se ha producido una pérdida de 1.855 alumnos en 3 de las 5 universidades que conforman la oferta educativa en el País Vasco (3 de titularidad privada y 2 de titularidad pública).

Cuadro nº 199 Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco

Universidad y Territorios	Alumnos		Profesores	
	Curso 13/14	Curso 14/15 ^(*)	Curso 13/14	Curso 14/15 ^(*)
Universidad del País Vasco	40.483	38.895	5.609	5.685
Álava	7.378	7.428	946	985
Bizkaia	22.818	21.637	3.230	3.264
Gipuzkoa	10.287	9.830	1.433	1.436
Universidad de Navarra	7.952	7.694	762	776
Navarra	6.674	6.622	648	680
Gipuzkoa	1.278	1.072	114	96
Universidad Pública de Navarra	7.195	7.000	859	856
Navarra	7.195	7.000	859	856
Universidad de Deusto	6.889	7.018	1.728	1.713
Bizkaia	5.522	5.556	1.609	1.598
Gipuzkoa	1.367	1.462	119	115
Universidad de Mondragon	3.456	3.513	319	320
Gipuzkoa	3.456	3.513	319	320
Total	65.975	64.120	9.277	9.350
Álava	7.378	7.428	946	985
Bizkaia	28.340	27.193	4.839	4.862
Gipuzkoa	16.388	15.877	1.985	1.967
CAPV	52.106	50.498	7.770	7.814
Navarra	13.869	13.622	1.507	1.536

(*): Datos provisionales.

Fuente: UPV, Universidad de Navarra, Universidad Pública de Navarra, Universidad de Deusto, Universidad de Mondragon y Estadística de la enseñanza.

Desglosando la información por universidades, se aprecia que aunque la tendencia general haya sido negativa, tanto la Universidad de Deusto como la Universidad de Mondragon han engordado su censo estudiantil, con ligeras variaciones interanuales al alza (1,9% y 1,6% respectivamente) lo que se traduce en 129 y 57 alumnos más respectivamente. En cambio, para el resto de universidades el movimiento de alumnos se ha mostrado descendente. Comenzando por la Universidad del País Vasco, universidad con el mayor número de alumnos, en este curso se produce un descenso del 3,9%, esto es, 1.588 alumnos menos que el curso pasado. Un comportamiento similar corresponde a la Universidad de Navarra con una merma en el número de alumnos del 3,2% (258 alumnos menos), resultado principalmente originado por la evolución de los estudiantes del campus de Gipuzkoa, que reportan una caída del 16,1% (206 alumnos menos). Finalmente, también se contagia de esa misma tendencia la Universidad Pública de Navarra, donde cursan sus estudios 195 alumnos menos, es decir, en términos porcentuales un 2,7% por debajo de los niveles del curso anterior.

En lo que hace referencia a la distribución por centros educativos, ésta se mantiene muy similar a la presentada el curso pasado, liderando el mapa universitario la Universidad del País Vasco que acoge a 6 de cada 10 universitarios vascos. El resto del alumnado se encuentra repartido bastante equilibradamente entre la Universidad de Navarra, la Universidad Pública de Navarra y la Universidad de Deusto (12%, 10,9% y 10,9% respectiva-

mente) mientras que la Universidad de Mondragon cuenta con una participación menor (5,5%).

En lo que al profesorado se refiere, al igual que lo relatado para el curso pasado, la variación en las cifras es prácticamente imperceptible. En el curso 2014/2015 se incorporan 73 profesores más (incremento del 0,8%) elevándose, por tanto, el censo hasta los 9.350 docentes. En este ámbito, en términos evolutivos, es la Universidad de Navarra la que presenta la variación interanual más pronunciada (incremento del 1,8%) pasando de tener 762 profesores en el curso 2013/2014 a tener 776 en el actual. En cambio, en términos absolutos, es la Universidad del País Vasco la que mayor aumento experimenta con 76 profesores más, resultado de un incremento del 1,4% ascendiendo su plantilla docente a 5.685 profesores. La Universidad de Deusto, sin embargo, experimenta un recorte del 0,9% en su plantilla, esto es 15 profesores menos, mientras que las evoluciones de la Universidad de Mondragon y la Universidad Pública de Navarra son poco representativas, con 1 profesor más para la primera y 3 menos para la segunda.

A continuación se muestran los datos más significativos de lo que ha sido la evolución del alumnado en el curso 2014/2015 así como la información relativa a cada Universidad.

Empezando por la Universidad que concentra más de la mitad de los alumnos universitarios vascos, es decir, la Universidad del País Vasco (UPV/EHU), en el curso 2014/2015 se asiste a una reducción de las matriculaciones (1.588 menos), finalizando el curso con 38.895 alumnos. El campus de Bizkaia, responsable del 55,6% de los universitarios de la UPV/EHU (21.637), ha sido el campus que peores resultados ha mostrado sufriendo un descenso del 5,2% en su alumnado (1.181 menos). Una caída algo más suave se registra en Gipuzkoa (con una representación del 25,3%) donde el alumnado disminuye un 4,4%, lo que equivale a 457 alumnos menos. Por el contrario, es en el campus de Álava, el de menor envergadura (19,1% de los alumnos), donde se asiste a un ligero repunte del 0,7% sumando 50 alumnos más al curso 2014/2015 (si bien por la incorporación de un centro).

Centrando el análisis en el campus de Bizkaia, una primera aproximación a los datos muestra comportamientos diferenciados por facultades. Tres facultades con pesos destacables como son la de Ciencias y Tecnología (11,4% de representación), la de Ciencias Sociales y Comunicación (10,9%) y la de Medicina y Odontología (10,9%) han conseguido mejorar sus registros del curso 2013/2014 en un 3,5%, un 0,5% y un 2,4% respectivamente. Por lo contrario, la facultad de Ciencias Económicas y Empresariales y la de Ingeniería Industrial y Telecomunicaciones, con participaciones del 12,8% y 11,8% respectivamente, acusan decrementos del 7% y del 15,2% respectivamente. Entre el resto de facultades, cuya participación se encuentra por debajo del 10%, destaca por experimentar caídas de cierto peso la E.U.E. de Empresariales (-10,7%), la E.U.I Técnica Minera (-12,5%), la E.T. S.

Náutica (-14,4%), la Facultad de Derecho (-10,2%) y también el campus Virtual (-66,8%). Todo ello tiene como consecuencia la pérdida de 1.181 universitarios en el campus de Bizkaia.

En cuanto a Gipuzkoa, con una representación del 25,3% sobre el total, pese a que el descenso haya sido menor que el apuntado para Bizkaia (-4,4% frente a -5,2%), la evolución ha sido desfavorable en 11 de las 13 facultades que configuran la oferta formativa guipuzcoana. Únicamente, la Facultad de Ciencias Químicas (representación del 3,4%) y la Escuela de Enfermería (5,5% de representación) consiguen evolucionar al alza (1,5% y 1,9% respectivamente). Las facultades con mayor peso como son la de Psicología (10,6%), Arquitectura (12,0%), Empresariales (12,2%), Magisterio (11,5%) y la Politécnica (16,8%), han acusado sendos descenso del 1,0%, 5,9%, 1,2%, 3,8% y 8,6%, contagiándose de esa misma tendencia el resto.

Finalmente, en lo que atañe al campus de Álava, si bien es el único que evoluciona favorablemente es necesario destacar que se debe a novedades en la asignación de centros. En este curso, se suma a la oferta alavesa la Escuela de Enfermería, como centro adscrito a la UPV/EHU siendo titular Osakidetza. Realmente, este hecho modifica sustancialmente el resultado general debido a que sin tener en cuenta estos alumnos (329 universitarios), se registraría una disminución del alumnado en Álava, tal y como sucedía en los otros dos campus analizados. Dicho esto, y centrándose en el análisis, se muestran comportamientos heterogéneos por facultades. En un primer bloque se encuentran la Facultad de Farmacia (peso relativo del 18,6%), la Facultad de Filología, Geografía e Historia (29%) y la E.U de Trabajo Social (6,8%) que elevan su censo estudiantil un 0,4%, un 2,1% y un 2,6% respectivamente. En un segundo bloque, generando descensos, se sitúan la E.U de Ingeniería Técnica Industrial (13,6% de participación y decremento del 15,2%), la E.U. de Magisterio (13,1% y -1,5%), la E.U de Empresariales (7,4% y -3,5%), y la F. CC. de la Actividad Física y del Deporte (7% y -15,9%). La Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, con apenas 36 alumnos en el curso 2013/2014, pasa a contar con 7 universitarios en el curso 2014/2015.

Cuadro nº 200 Distribución del alumnado en la UPV/EHU

Territorio Histórico	Curso 13/14	Curso 14/15 ⁽¹⁾	%	Δ% año anterior
Álava	7.378	7.428	100,0	0,7
F. Farmacia	1.375	1.381	18,6	0,4
F. Filología, Geografía e Historia	2.107	2.152	29,0	2,1
Escuela Universitaria de Enfermería ⁽²⁾	--	329	4,4	--
E.U. Magisterio	990	975	13,1	-1,5
E.U. Ingeniería Técnica Industrial	1.190	1.009	13,6	-15,2
E.U. de Trabajo Social	491	504	6,8	2,6
E.U. de Empresariales	572	552	7,4	-3,5
F. CC. Ec. y Empresariales	36	7	0,1	-80,6
F. CC. de la Actividad Física y del Deporte	617	519	7,0	-15,9
Bizkaia	22.818	21.637	100,0	-5,2
F. Ciencias y Tecnología	2.380	2.464	11,4	3,5
F. Bellas Artes	1.252	1.263	5,8	0,9
F. Ciencias Económicas y Empresariales	2.966	2.759	12,8	-7,0
F. Ciencias Sociales y de la Comunicación	2.337	2.349	10,9	0,5
F. Medicina y Odontología	2.300	2.356	10,9	2,4
ETS Ingeniería Industrial y de Telecom.	3.021	2.561	11,8	-15,2
E.U.E. Empresariales	1.409	1.258	5,8	-10,7
E.U. Enfermería	650	665	3,1	2,3
E.U. Magisterio	1.923	1.863	8,6	-3,1
E. Relaciones laborales	538	555	2,6	3,2
E.U.I. Técnica Industrial	2.041	1.901	8,8	-6,9
E.U.I. Técnica Minera	745	652	3,0	-12,5
ETS Náutica	334	286	1,3	-14,4
Facultad de Derecho. Sección Bizkaia	705	633	2,9	-10,2
Campus Virtual	217	72	0,3	-66,8
Gipuzkoa	10.287	9.830	100,0	-4,4
F. Ciencias Químicas	331	336	3,4	1,5
F. Derecho	904	887	9,0	-1,9
F. Informática	553	507	5,2	-8,3
F. Filosofía y Ciencias de la Educación	953	938	9,6	-1,6
F. Psicología	1.056	1.045	10,6	-1,0
ETS Arquitectura	1.256	1.182	12,0	-5,9
E.U.E. Empresariales	1.209	1.195	12,2	-1,2
E.U. Magisterio	1.179	1.134	11,5	-3,8
E.U. Ingeniería Técnica Industrial de Eibar	373	337	3,4	-9,7
E. Ingeniería en Alternancia ⁽²⁾	--	49	0,5	--
U. Politécnica de Donostia-San Sebastián	1.803	1.648	16,8	-8,6
E.U. Enfermería	531	541	5,5	1,9
F.C.C. Económicas y Empresariales	139	31	0,3	-77,7
Total	40.483	38.895	100,0	-3,9

(1): Datos provisionales.

(2): Centros adscritos a la UPV/EHU.

Fuente: UPV/EHU.

Cuadro nº 201 Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra

Territorio Histórico	Curso 13/14	Curso 14/15 ⁽¹⁾	%	Δ% año anterior
Navarra	6.674	6.622	100,0	-0,8
Derecho	450	416	6,3	-7,6
Medicina	1.228	1.243	18,8	1,2
Filosofía y Letras	694	335	5,1	-51,7
Ciencias de la Información	798	770	11,6	-3,5
Educación y Psicología ⁽²⁾	--	433	6,5	--
Ciencias	533	541	8,2	1,5
Farmacia	667	664	10,0	-0,4
Arquitectura	675	568	8,6	-15,9
Teología	147	138	2,1	-6,1
Ciencias Económicas y Empresariales	919	942	14,2	2,5
Secretariado y Administración	52	95	1,4	82,7
Enfermería	511	477	7,2	-6,7
Gipuzkoa	1.278	1.072	100,0	-16,1
Ingeniería Industrial	1.139	989	92,3	-13,2
Secretariado y Administración	139	83	7,7	-40,3
Total	7.952	7.694	100,0	-3,2

(1): Además hay 881 alumnos de doctorado y 714 de master en Navarra y Gipuzkoa.

(2): Titulación que se oferta a partir del curso 14/15.

Fuente: Universidad de Navarra.

En lo que atañe al desempeño de las matriculaciones en la Universidad de Navarra, se asiste a una disminución del 3,2% en el curso actual (258 alumnos menos) finalizando el curso con un total de 7.694 universitarios. Esta caída se origina en ambos campus, aunque lo hace de manera mucho más manifiesta en Gipuzkoa, donde se registra la pérdida de 206 estudiantes. El descenso del 40,3% registrado en Secretariado y Administración asignado al campus guipuzcoano puede deberse a la reciente incorporación de este Grado Universitario en el Campus de Navarra (a partir del curso 2013/2014) donde además se produce un crecimiento del 82,7% respecto al curso pasado. El resto de la oferta educativa del campus de Gipuzkoa se resume a Ingeniería Industrial que, con un número considerable de alumnos (989), sufre una notable contracción del 13,2%.

En cuanto a Navarra, además de la Facultad de Secretariado y Administración, solamente tres facultades más generan movimientos al alza, esto es, la Facultad de Medicina (crecimiento del 1,2%), la Facultad de Ciencias (1,5%) y la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (2,5%), las cuales cuentan además con participaciones significativas (18,8%, 8,2% y 14,2% respectivamente). Hay que destacar otra novedad en la oferta, esto es Educación y Psicología, carrera en la cual se han matriculado 433 alumnos durante este curso. Asimismo, es menester destacar el comportamiento de la Facultad de Filosofía y Letras, donde se registran 359 universitarios menos que el curso precedente y donde el alumnado pasa a ser la mitad (-51,7%). De esa misma tendencia se contagia Arquitectura que se adjudica una de las peores evoluciones del grupo (-15,9%) y las Faculta-

des de Derecho (-7,6%), Teología (-6,1%) y Enfermería (-6,7%) que si bien entre las tres no alcanzan un 15,6% de representación.

Cuadro nº 202 Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA) ⁽¹⁾

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 13/14	Curso 14/15 ⁽³⁾	%	Δ% año anterior
E.T.S. Ingenieros Agrónomos	457	465	6,6	1,8
E.T.S. Ingenieros Industriales y Telecom.	2.351	2.137	30,5	-9,1
E.U. de Estudios Sanitarios	581	613	8,8	5,5
F. Ciencias Económicas y Empresariales	1.427	1.314	18,8	-7,9
F. Ciencias Humanas y Sociales	1.696	1.743	24,9	2,8
F. Ciencias Jurídicas	551	557	8,0	1,1
F. Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas ⁽²⁾	132	171	2,4	29,5
Total	7.195	7.000	100,0	-2,7

(1): Curso 14/15 - Datos provisionales.

(2): Recoge los estudiantes matriculados en el Doble Grado Administración y Dirección de Empresas y Derecho.

(3): Además hay 445 alumnos de doctorado y 737 de máster.

Fuente: Universidad Pública de Navarra.

En el curso 2014/2015, la Universidad Pública de Navarra (UPNA), con 7.000 alumnos en sus aulas, acusa una reducción del 2,7% de su censo estudiantil, con evoluciones que se muestran poco uniformes desde la perspectiva de cada facultad. En valores negativos se mueven la E.T.S. de Ingenieros Industriales y Telecomunicación (-9,1%) y la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (-7,9%), sin embargo este binomio concentra el 49,3% del alumnado, suficiente para condicionar el resultado global de la Universidad. A esto hay que sumarle la poca intensidad de las variaciones del resto de facultades. Esto es, un 1,8% para la ETS de Ingenieros Agrónomos, un 5,5% para la E.U. de Estudios Sanitarios, un 2,8% para la Facultad de Ciencias Humanas y Sociales y un 1,1% para la de Ciencias Jurídicas. Es cierto que la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales-Ciencias Jurídicas presenta un crecimiento significativo (29,5%), si bien con poca repercusión, lo que no altera significativamente los resultados.

Cuadro nº 203 Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto

Territorio Histórico	Curso 13/14	Curso 14/15 ⁽¹⁾	%	Δ% año anterior
Bizkaia	5.522	5.556	100,0	0,6
Facultad de Derecho	918	840	15,1	-8,5
Facultad de Teología	103	120	2,2	16,5
Facultad de Ingeniería	663	557	10,0	-16,0
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	1.060	1.086	19,5	2,5
Facultad de Psicología y Educación	1.080	1.251	22,5	15,8
Instituto Superior de Ciencias Religiosas	9	6	0,1	-33,3
EUMBAM (Centro adscrito a la UD)	807	765	13,8	-5,2
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	882	931	16,8	5,6
Gipuzkoa	1.367	1.462	100,0	6,9
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	578	568	38,9	-1,7
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	703	736	50,3	4,7
Facultad de Derecho	--	29	2,0	--
Facultad de Ingeniería	25	5	0,3	-80,0
Facultad de Psicología y Educación ⁽²⁾	61	124	8,5	103,3
Total	6.889	7.018	100,0	1,9

(1): Datos provisionales.

(2): Se incorpora este año la Facultad de Derecho en el campus de Gipuzkoa.

(3): Además hay 587 alumnos de doctorado y 1.431 de máster.

Fuente: Universidad de Deusto.

Pasando a realizar este mismo análisis para la Universidad de Deusto, al contrario de lo que sucedía el curso anterior, las matriculaciones crecen un 1,9%, impulsadas principalmente por el aumento de alumnos que experimenta el campus de Gipuzkoa (6,9%) al establecerse un escaso repunte en Bizkaia (0,6%).

Comenzando por el campus de Bizkaia, en este último curso se aprecian dos conductas diferenciadas, 4 facultades suman alumnos y otras 4 los pierden. En el escenario más favorable se mueven la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales con el 16,8% de los universitarios y un crecimiento del 5,6%, la Facultad de Psicología y Educación con el 22,5% y un aumento del 15,8% y la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas con un peso específico del 19,5% y un repunte del 2,5%. En el lado opuesto se sitúan por tanto, la Facultad de Ingeniería que adelgaza sus valores un 16% (10% de participación), la Facultad de Derecho que lo hace en un 8,5% (15,1% de participación), EUMBAN con un decrecimiento del 5,2% (13,8%) y finalmente, el Instituto Superior de Ciencias Religiosas que solo cuenta con 6 alumnos, 9 el curso pasado.

En lo que respecta al campus de Gipuzkoa, la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, la cual concentra el grueso del alumnado del campus (50,3%), aumenta en un 4,7% sus estudiantes al tiempo que la Facultad de Psicología y Educación, incorporada al campus por primera vez en el curso 2013/2014, duplica el número de alumnos. Por el contrario, la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas, con una presencia notable en el mapa educativo (38,9%), sufre una contracción del 1,7%. La Facultad de Ingeniería, con una

participación menor cae un 80% quedándose solamente con 5 alumnos. Como novedad este año se incorpora a la oferta la Facultad de Derecho contando con 29 alumnos y un peso relativo del 2% sobre el total del campus.

Cuadro nº 204 Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragon

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 13/14	Curso 14/15 ^(*)	%	Δ% año anterior
Escuela Politécnica Superior	1.379	1.300	100,0	-5,7
Grado en Ing. en Organización Industrial	191	146	11,2	-23,6
Grado en Ing. en Electrónica Industrial	169	153	11,8	-9,5
Grado en Ing. en Informática	99	82	6,3	-17,2
Ing. Industrial ^(***)	11	--	--	--
Grado en Ing. en Sistemas de Telecomunicación	48	43	3,3	-10,4
Grado en Ing. Mecánica	436	396	30,5	-9,2
Grado en Ing. en Diseño Industrial y Desarrollo de Producto	296	260	20,0	-12,2
Ing. de la Energía ^(**)	64	102	7,8	59,4
Ing. en Ecotecnologías en Procesos Industriales ^(**)	22	40	3,1	81,8
Ing. Biomédica ^(**)	43	78	6,0	81,4
F. de Human. y Ciencias de la Educación	1.136	1.094	100,0	-3,7
Grado en Educación Infantil	377	334	30,5	-11,4
Grado en Educación Primaria	572	576	52,7	0,7
Grado en Comunicación Audiovisual	165	174	15,9	5,5
Licenciatura en Psicopedagogía (2º ciclo)	22	10	0,9	-54,5
F. de Ciencias Empresariales	687	766	100,0	11,5
Grado Admón. y Dirección de Empresas	379	399	52,1	5,3
Grado en Liderazgo emprendedor e innovación	308	367	47,9	19,2
F. de Ciencias Gastronómicas	254	353	100,0	39,0
Gastronomía y Artes Culinarias	254	353	100,0	39,0
Total	3.456	3.513	100,0	1,6

(*): Datos provisionales.

(**): Titulaciones ofertadas a partir del curso 13/14.

(***) Titulaciones ya extintas en el curso 14/15.

Fuente: Universidad de Mondragon.

En el curso académico 2014/2015, la Universidad de Mondragon, siguiendo la tendencia ascendente de años anteriores, aumenta sus alumnos en un 1,6%, contabilizando un total de 3.513 universitarios. Es necesario resaltar que el curso pasado fue un año de transición por lo que pueden originarse variaciones en la presentación de los datos debido a cambios en la configuración de la oferta académica.

Dicho esto, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que la mayor pérdida de alumnos (-5,7%) se registra en la Escuela Politécnica Superior, escuela a la que pertenece el 37% del alumnado. En cambio, las nuevas titulaciones, vigentes a partir del curso 13/14 presentan un perfil mucho más dinámico con incrementos del 59,4% para la Ingeniería de la Energía, del 81,8% para la Ingeniería en Ecotecnologías en Procesos Industriales y del 81,4% para la Ingeniería Biomédica.

En cuanto a la Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación, con una penetración del 31,1%, apunta una contracción del 3,7% en su alumnado. Como dato destacable es el notorio descenso que protagoniza el Grado en Educación Infantil que, con una participación del 30,5%, registra un recorte del 11,4% al tiempo que el Grado en Educación Primaria, donde se encuentran inscritos la mitad de los alumnos de la Facultad, se mantiene invariable (0,7%).

Tomando en consideración la Facultad de Ciencias Empresariales, este curso se salda con 79 alumnos más que el anterior, lo que tiene como resultado un censo de 766 universitarios y una participación sobre el total del 21,8%. Teniendo en cuenta los dos grados ofertados, el Grado en Liderazgo emprendedor e innovación se adjudica una variación interanual del 19,2% mientras que el Grado en Administración y Dirección de Empresas presenta un 5,3% de crecimiento. Como resultado de ello, el alumnado de la facultad encuentra prácticamente repartido en proporciones iguales entre ambos Grados.

Finalmente, la Facultad de Ciencias Gastronómicas presentará este curso la primera promoción en el Grado en Gastronomía y Artes Culinarias. La tendencia ascendente que ha caracterizado su trayectoria de los últimos años se repite, generando un crecimiento del alumnado del 39%, lo que supone 99 universitarios más, llegando de esta manera a la cifra de 353 estudiantes.

3. TRANSPORTE

3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL

Comenzando el capítulo de transporte por el transporte por ferrocarril, en 2014 continúa la tendencia descendente de los últimos años asistiéndose a una contracción de la actividad del 2,1% siendo, sin embargo, la más suave del último quinquenio. De esta manera, el ejercicio se salda con un movimiento de viajeros que se eleva hasta las 27.010 miles de personas, 591 menos que en 2013. Esta cifra corresponde a la suma de los viajeros de las dos compañías presentes en el País Vasco, Renfe y EuskoTren. Es necesario recordar que a partir del 31 de diciembre de 2012, FEVE deja de existir como empresa y se integra en Renfe y Adif.

Cuadro nº 205 Movimiento de viajeros*		
Año	Viajeros (m)	%Δ
2010	32.272	-6,8
2011	30.553	-5,3
2012	29.445	-3,6
2013	27.601	-6,3
2014	27.010	-2,1

(*): Los datos de RENFE corresponden exclusivamente a la cifra de viajeros de cercanías de Bilbao.

Fuente: RENFE y EuskoTren.

En lo que hace referencia a la información desglosada por compañías, EuskoTren se mantiene como la compañía con mayor actividad del País Vasco, aumentando ligeramente su participación en el total, de un 57% en 2013 hasta un 58,4% en 2014. Este resultado viene propiciado por el comportamiento evolutivo de la empresa vasca, siendo la única de las tres compañías que consigue elevar –aunque muy discretamente– el número de viajeros respecto de 2013. Con un tímido incremento del 0,3% en el volumen de pasajeros, EuskoTren se adjudica cerca de 15,8 millones de pasajeros en 2014. En cuanto a RENFE, repite el patrón de conducta de años atrás registrando de nuevo un descenso, aunque de menor intensidad que el reflejado el ejercicio anterior (-5,5% frente a -16,7%). Termina de configurar la oferta de transporte por ferrocarril, RENFE (antiguamente FEVE) que en su línea Bilbao-Balmaseda contabiliza un 1,1 millones de pasajeros, que con un peso relativo del 4,1% sobre el total de viajeros, experimenta una contracción del 3,7%. Así las cosas, el movimiento de viajeros total asciende a 27 millones, lo que se traduce en una pérdida de 591 miles pasajeros con respecto a 2013.

Cuadro nº 206 Movimiento de viajeros por compañías

Concepto	2012	2013	2014	%Δ 14/13
RENFE ⁽¹⁾	12.861	10.719	10.127	-5,5
• Bilbao-Balmaseda ⁽²⁾	1.249	1.150	1.107	-3,7
EuskoTren	15.335	15.732	15.776	0,3
Total	29.445	27.601	27.010	-2,1

(1): Los datos de RENFE corresponden exclusivamente a la cifra de viajeros de cercanías de Bilbao.

(2): Antiguamente FEVE.

Fuente: Ministerio de Fomento, EuskoTren, FEVE y Gobierno Vasco.

Pasando a analizar los datos relativos a la recaudación, una primera aproximación a los datos permite apreciar una mejoría de los mismos, ya que ambas compañías presentan mejores resultados que el ejercicio anterior. RENFE finaliza 2014 con una recaudación de 9,2 millones de euros, un 5,3% por encima de la correspondiente a 2013 al tiempo que EuskoTren, con un comportamiento evolutivo similar (4,8% de incremento interanual), se acerca a los 26 millones de recaudación.

Cuadro nº 207 Recaudación por transporte de viajeros

Concepto	2012	2013	2014	%Δ 14/13
RENFE*	--	8.743,4	9.208,2	5,3
EuskoTren**	24.045,6	24.762,7	25.958,3	4,8
Total	--	33.506,1	35.166,5	4,9

(*): Los datos de RENFE corresponden exclusivamente a la cifra de viajeros de cercanías de Bilbao.

(**): Incluye tanto la recaudación del ferrocarril, como la de los tranvías y autobuses.

(-): No se dispone de datos a la hora de elaborar este informe.

Fuente: Ministerio de Fomento, EuskoTren, y Gobierno Vasco.

Continuando con el análisis y en lo que hace referencia al volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco, se establecen diferencias significativas en el desempeño de la actividad según compañías. Comenzando por RENFE, con un peso específico sobre el total del 78,4%, el operador logístico estatal registra un aumento del 6,4% en su movimiento de mercancías superando la barrera de las 2.500 miles de toneladas transportadas. Por su parte, FEVE con una penetración del 21,6%, sufre un descenso en sus volúmenes del 16,7%, saldándose el ejercicio con una cifra cercana a las 696 miles de toneladas. Finalmente EuskoTren, con unos valores muy inferiores (300 toneladas), vuelve a presentar una importante contracción de su actividad (-40%). Con un resultado conjunto que presenta un tímido crecimiento del 0,4% y se eleva hasta las 3.224,6 miles de toneladas, se establece claramente la supremacía de RENFE en el marco de esta actividad.

Cuadro nº 208 Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco*

Concepto	<i>(m Tm)</i>			
	2012	2013	2014	%Δ 14/13
RENFE	2.159,6	2.375,5	2.528,4	6,4
EuskoTren	84,1	0,5	0,3	-40,0
FEVE	861,9	835,8	695,9	-16,7
Total	3.105,6	3.211,8	3.224,6	0,4

(*): Se excluyen los contenedores.

Fuente: RENFE, EuskoTren y FEVE.

En cuanto al empleo, es necesario señalar que la plantilla de FEVE se encuentra integrada definitivamente en RENFE. De esta manera, RENFE y FEVE alcanzan la suma de 676 empleados, lo que supone una reducción en la plantilla del 3,3%. En cuanto a EuskoTren, el número de empleados permanece prácticamente invariable (aumento del 0,2%) cifrándose en 921 trabajadores, dos más que el ejercicio anterior.

Cuadro nº 209 Personal empleado en transporte por ferrocarril

Concepto	2012	2013	2014	%Δ 14/13
RENFE	554	699(*)	676	-3,3
FEVE	258			
EuskoTren	923	919	921	0,2
Total	1.735	1.618	1.597	-1,3

(*): Como novedad, se suman los empleos de RENFE y FEVE.

Fuente: RENFE, EuskoTren, FEVE y Gobierno Vasco.

Para finalizar con este apartado, a continuación se presentan los sucesos más destacados acontecidos en el sector ferroviario. El año ha estado marcado por ciertas novedades concernientes a la Y Vasca apuntando las últimas informaciones a que la Y vasca podría estar en funcionamiento en 2019, un año antes de lo previsto. El Ministerio de Fomento destinará 600 millones de euros anuales a partir de 2016 con el fin de lograr dicho objetivo. Para 2015 tiene previsto invertir 221,8 millones, siendo en Bizkaia donde se establece el principal incremento, pasando de los 20,3 millones de inversión en 2014 pasará a recibir 97,7 millones en 2015. En Gipuzkoa, la inversión prevista este año es de 65,2 millones y el presupuesto para 2015 se eleva a 84,5 millones al tiempo que en Alava, se reduce la aportación de 65,2 millones en 2014 a 39,5 millones en 2015. A su vez, el Gobierno Vasco, por su lado, adelantará 350,5 millones de euros en 2015 para dar impulso a las obras de la "Y" ferroviaria. Durante la última década ya se han invertido en la Y vasca 3.500 millones de euros y Fomento aportará cerca de 2.500 millones entre 2016 y 2019.

Asimismo, después de un tiempo denunciando que el nudo de Bergara no terminara de licitarse, lo que por parte del Gobierno Vasco se consideraba como un incumplimiento del

compromiso adquirido por parte del Gobierno español, en octubre de 2014 finalmente se adjudicó el primer tramo del nudo de Bergara por 68 millones de euros. Asimismo, el resto de tramos pendientes en el ramal Gasteiz-Bilbao, es decir, el sector Angiozar y Atxondo-Abadiño serán licitados en 2015.

Por otra parte, según Fomento los recorridos entre las distintas capitales podrían ser más lentos de lo previsto. De esta manera, la duración del recorrido Bilbao-Vitoria será de 43 minutos, cuando inicialmente se hablaba de 28 minutos, el de Bilbao-San Sebastián de 55 min, en lugar de los 38 previstos y, finalmente, el trayecto Vitoria-San Sebastián también rondaría la hora, cuando estaba previsto que fueran 34 minutos. Si estos tiempos se cumplen, el tren de alta velocidad sería mucho menos competitivo de lo previsto.

El Metro de Bilbao

El Metro Bilbao finalizó el año 2014 contabilizando un total de 87.397.177 viajeros, rompiendo así con la tendencia descendente del bienio anterior. En 2014, por tanto, el cierre ha sido en positivo con un incremento del 0,3% de las cancelaciones respecto a 2013, lo que se traduce en 264.360 pasajeros más. De esta manera se vuelve a recuperar el comportamiento evolutivo ascendente que venía caracterizando a este medio de transporte tan popular, siendo 2012 y 2013, los dos únicos años con descensos en el número de pasajeros en los 19 años de vida del suburbano.

Cuadro nº 210 Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao

Año	Viajeros (m)	%Δ
2005	77.802	6,5
2006	79.780	2,5
2007	85.864	7,6
2008	86.333	0,6
2009	87.043	0,8
2010	88.556	1,7
2011	89.616	1,2
2012	87.615	-2,2
2013	87.133	-0,6
2014	87.397	0,3

Fuente: Metro de Bilbao.

Profundizando en los datos y en lo que a movimiento de viajeros se refiere, el mes de octubre ha sido el de mayor tránsito del año, registrando 8.216.513 viajes. Asimismo, como viene siendo habitual, excepción hecha de lo ocurrido en 2013, el día de Santo Tomás fue el de mayor actividad. El 22 de diciembre 2014 se registra asimismo un máximo histórico para el suburbano, gracias al refuerzo del servicio durante la jornada y la oferta

de varios trenes especiales, la cifra total de pasajeros ascendió a 386.123 superando por tanto el record establecido en 2012.

Continuando con el análisis y en lo que a la distribución de viajeros por estaciones se refiere, Indautxu, con 6.160.455 viajeros y un peso específico del 7,1%, se perfila como la estación con mayor rotación de viajeros en 2014. Con valores prácticamente idénticos se sitúa la estación de Moyua que contabiliza un total de 6.153.620 viajeros. A estas les siguen Abando, San Mamés y Casco Viejo, con participaciones sobre el total equivalentes al 6,9%, 6,7% y 6,6%. Entre estas cinco estaciones son responsables del 34% de los viajes realizados en el año, lo que equivale a cerca de 30 millones de cancelaciones. En el otro extremo, con el menor movimiento de viajeros, se sitúan las estaciones de Urbinaga, Lutzana y Lamiako, con porcentajes que no superan el 0,3% de representación cada una.

Cuadro nº 211 Distribución de viajeros del Metro de Bilbao por estación (2014)

Estación	%	Estación	%
Indautxu	7,1	Peñota	1,6
Moyua	7,1	Astrabudua	1,6
Abando	6,8	Etxebarri	1,6
San Mamés	6,7	Basauri	1,5
Casco Viejo	6,6	Ansio	1,5
Santutxu	5,3	Bolueta	1,3
Deusto	4,8	Leioa	1,2
Barakaldo	4,1	Gobela	0,9
Gurutzeta	4,0	Abatzolo	0,9
Areeta	3,8	Neguri	0,8
Santurtzi	3,0	Plentzia	0,8
Sarriko	2,7	Sopelana	0,7
Algorta	2,7	Kabiezés	0,5
Sestao	2,6	Larrabasterra	0,5
San Inazio	2,6	Aiboa	0,5
Basarrate	2,5	Berango	0,4
Ariz	2,3	Urduliz	0,4
Portugalete	2,3	Lamiako	0,3
Bagatza	2,2	Lutzana	0,2
Erandio	1,9	Urbinaga	0,1
Bidezabal	1,6		

Fuente: Metro de Bilbao.

Pasando a analizar el comportamiento evolutivo de cada una de las estaciones, destaca el salto cuantitativo registrado por la estación de Ansio (7,2% de incremento interanual, lo que equivale a 86.704 usuarios más), siendo éste con diferencia el más pronunciado de todos. Otros movimientos al alza, aunque más moderados, corresponden a las estaciones de Bolueta (36.158 pasajeros más) y de Etxebarri (29.934) que presentan variaciones del 3,2% y del 2,2% respectivamente, en un contexto en el que ninguna otra estación crece más del 2%. En el lado opuesto, presentan variaciones desfavorables Santurtzi (-3,2%), Urbinaga (-3,2%), Aiboa (-2,4%) además de Casco Viejo (-3,5%) que vuelve a obtener una

variación interanual negativa, de cierto calado naturalmente al ser una de las estaciones más transitadas.

En cuanto a la distribución de viajeros por zonas, la Línea 2 es la más frecuentada sumando un total de 35.624.028 viajeros y representando el 40,8% del total de usuarios del Metro Bilbao. El segundo con mayor movimiento de viajeros es el tronco común, el cual registra un descenso del 9% respecto al año anterior y con un total de 25.920.004 usuarios supone el 29,7% del tráfico. Finalmente, la Línea 1 acumula un peso relativo del 25,4%, contabilizando 22.186.262 pasajeros. En cuanto a los trayectos, el más utilizado ha sido Santutxu-Abando con 713.462 desplazamientos, seguido de Santutxu-Casco Viejo con 646.724 cancelaciones.

En lo que atañe al uso de billetes de los viajeros del Metro de Bilbao, la tarjeta Creditrans sigue siendo el título de transporte más utilizado, obteniendo 46.506.742 cancelaciones, suponiendo un 53,3% del total, cifra muy similar a la del año anterior (53,5%). A la tarjeta Creditrans le sigue el bono mensual, con un peso de aproximadamente el 14% y detrás de este se sitúa el billete Gizatrans con un 12,8% de penetración. Este título de transporte se caracteriza por ofrecer una tarifa reducida, enfocada a personas mayores de 65 años y personas con invalidez o discapacidad. A continuación le sigue el billete Super 50 con un 8,1%, de los usuarios, el billete Anual (5,5%) y el billete Ocasional (2,8%). Este año como novedad, a partir del 21 de julio se suma un nuevo billete, Gaztetrans - título consorciado que aúna descuentos para menores de 26 años en Metro y Bizkaibus-, ha registrado 217.827 cancelaciones.

Para concluir con la sección de Metro Bilbao, se presentan a continuación los principales acontecimientos ocurridos en 2014 con relación a la actividad del suburbano bilbaíno. En primer lugar, el hecho más relevante ha sido la apertura de la nueva estación de Kabezes el pasado 28 de junio completando la Línea 2 y por la cual ya han transitado 450.174 viajeros. Según previsiones realizadas por Metro Bilbao, cerca de 685.700 pasajeros utilizarán anualmente este servicio, poniendo así fin a la reclamación de los vecinos del barrio de Santurtzi. Además, a finales del año se inauguró el servicio de wifi gratis, siendo San Mamés la estación piloto para esta iniciativa esperando ampliar, para el verano de 2015, a diez estaciones dicho servicio. También se ha anunciado que no se prevé una subida de precios del suburbano para 2015 siendo el presupuesto para dicho ejercicio de 71,5 millones de euros, un 4,15% más bajo que el correspondiente a 2014. Finalmente la Línea 3 del metro, que fundamentalmente prestará servicio a los barrios del norte de Bilbao estará en marcha para el año 2016.

3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA

Avanzando en el capítulo de transporte y abordando el apartado relativo al transporte por carretera, según los datos proporcionados por la Dirección General de Tráfico (DGT), el sector continúa rebajando la intensidad de su actividad, aunque de forma más moderada que el ejercicio anterior. Tanto es así que el parque de vehículos a nivel estatal genera un movimiento al alza poco significativo cifrado en el 0,2%. Con 59.211 unidades más en 2014, el parque de vehículos está compuesto por un total de 30.976.047 vehículos. Desde la perspectiva del País Vasco, la tendencia observada es muy similar, manteniéndose los valores prácticamente invariables respecto al año anterior (0,1%) con un aumento de 1.589 unidades en un total de 1.729.923 vehículos. El análisis territorial apunta a comportamientos evolutivos prácticamente inapreciables para el conjunto del País Vasco, aumentando levemente su parque Álava (0,3%), Gipuzkoa (0,3%) y Navarra (0,1%) en un contexto donde se refleja una tímida contracción en Bizkaia (-0,1%).

En cuanto al peso específico de cada provincia, se mantiene exactamente la misma distribución que la reflejada en 2013. La provincia de Bizkaia presenta el nivel más alto de participación (37,8%), seguida de Gipuzkoa y Navarra, con representaciones prácticamente idénticas (25,5% y 25% respectivamente) contando Álava con una participación muy inferior (11,7%). Con todo, el País Vasco aporta un 5,6% al parque de vehículos estatal.

Desglosando ahora la información por tipo de vehículo y teniendo en cuenta su evolución más reciente, son pocos los movimientos registrados con respecto a 2013 a nivel estatal. En el apartado de turismos, con un 71,1% de participación sobre el total, prácticamente no se aprecia evolución alguna, rondando los 22 millones de unidades en ambos ejercicios. Los camiones, con un peso específico muy inferior (15,6%), experimentan un ligero descenso en sus valores (-1%) al tiempo que las motocicletas, siguientes en cuanto a participación (9,6%), sí presentan un repunte cercano al 3%. Finalmente, los tractores industriales y los autobuses, con una presencia casi testimonial (0,6% y 0,2% respectivamente) experimentan evoluciones opuestas, mientras que los primeros aumentan discretamente sus unidades (2,8%), los segundos experimentan un escaso decremento de las mismas (-0,2%).

Desagregando la información por tipo de vehículo y su distribución territorial, se mantiene inalterada para el País Vasco la fotografía de años anteriores. Una vez más, es en Bizkaia donde se concentra el mayor número de camiones (33,5%), de autobuses (43,8%) y de turismos (39,6%) al tiempo que a Gipuzkoa le corresponde el mayor número de motocicletas (36%) y siendo en la Comunidad Foral de Navarra donde los tractores industriales presentan el mejor indicador (34,6%).

Cuadro nº 212 Parque de vehículos
(unidades)

Área	Camiones		Autobuses		Turismos		Motocicletas		Tractores Ind.		Otros		Total	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Álava	30.912	30.265	537	523	147.782	148.436	13.422	14.074	1.150	1.116	7.691	7.765	201.494	202.179
Bizkaia	88.720	87.426	1.713	1.751	494.132	493.456	46.759	48.239	3.524	3.450	18.700	18.734	653.548	653.056
Gipuzkoa	67.168	65.270	870	904	303.919	304.802	50.995	52.588	2.890	3.065	15.546	15.879	441.388	442.508
CAPV	186.800	182.961	3.120	3.178	945.833	946.694	111.176	114.901	7.564	7.631	41.937	42.378	1.296.430	1.297.743
Navarra	79.249	77.899	842	817	299.058	299.536	30.406	31.224	4.198	4.043	18.151	18.661	431.904	432.180
País Vasco	266.049	260.860	3.962	3.995	1.244.891	1.246.230	141.852	146.125	11.762	11.674	60.088	61.039	1.728.334	1.729.923
España	4.887.352	4.839.484	59.892	59.799	22.024.538	22.029.512	2.891.204	2.972.165	182.822	186.060	871.028	889.027	30.916.836	30.976.047
PV/España %	5,4%	5,4%	6,6%	6,7%	5,7%	5,7%	4,9%	4,9%	6,4%	6,3%	6,9%	6,9%	5,6%	5,6%

Fuente: Dirección General de Tráfico.

Pasando a analizar ahora la matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses, continúa la tendencia bajista de años precedentes, si bien parece que con menor intensidad. En este ejercicio se registra un descenso de 5.244 matriculaciones en el País Vasco y de 44.723 a nivel nacional, siendo este deterioro de las cifras muy inferior al soportado el año pasado (-5.810 y -102.747 respectivamente en 2013). Profundizando en los datos por territorios, se asiste a un descenso generalizado de la matriculación neta en las cuatro provincias objeto de análisis, si bien de menor magnitud que el registrado el ejercicio anterior. Así, Gipuzkoa encabeza la lista con la mayor contracción (-1.689 unidades), seguida de Navarra (-1.530) y Bizkaia (-1.330), al tiempo que es en Álava donde se establece el valor menos acusado (-695).

Cuadro nº 213 Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses*
(unidades)

Área	Camiones y Tractores Industriales		Autobuses		Total	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Álava	-854	-681	-17	-14	-871	-695
Bizkaia	-1.641	-1.368	-19	38	-1.660	-1.330
Gipuzkoa	-1.721	-1.723	-1	34	-1.722	-1.689
CAPV	-4.216	-3.772	-37	58	-4.253	-3.714
Navarra	-1.496	-1.505	-61	-25	-1.557	-1.530
País Vasco	-5.712	-5.277	-98	33	-5.810	-5.244
España	-101.512	-44.630	-1.235	-93	-102.747	-44.723

(): Variación interanual del parque.*
Fuente: Dirección General de Tráfico.

En cuanto a los índices de motorización (número de vehículos por cada millar de habitantes), al igual que lo relatado para el ejercicio anterior, los datos del año 2014 se caracterizan por su estabilidad, si bien reflejando sutiles movimientos al alza. En el ámbito del País Vasco, se registra una tasa de 617 vehículos por cada 1.000 habitantes, por debajo de la media estatal que eleva el indicador hasta 666. Navarra se perfila como el territorio más dinámico en este apartado, con una tasa de 679 vehículos por cada 1.000 habitantes. Álava se adjudica el siguiente valor más alto (632), seguido muy de cerca por Gipuz-

koa (626) y ya con una tasa bastante inferior se sitúa Bizkaia (573), si bien con la mejor evolución del grupo (ganando 4 puntos con respecto a 2013).

En lo referente al número de habitantes por cada turismo, los datos expuestos en 2013 mantienen su vigencia en 2014, salvo en el caso del País Vasco donde se recorta una décima la cifra anterior. Así, Bizkaia y Gipuzkoa se mantienen en una tasa del 2,3, el País Vasco presenta una tasa del 2,2, al igual que Álava y, finalmente, tanto Navarra como el Estado se mantienen en 2,1.

Cuadro nº 214 Índices de motorización				
Área	Vehículos/1.000 habitantes		Habitantes/Turismo	
	2013	2014	2013	2014
Álava	630	632	2,2	2,2
Bizkaia	569	573	2,3	2,3
Gipuzkoa	623	626	2,3	2,3
CAPV	596	599	2,3	2,3
Navarra	676	679	2,1	2,1
País Vasco	614	617	2,3	2,2
España	662	666	2,1	2,1

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

Continuando con el análisis y en lo que hace referencia al transporte de mercancías por carretera, según información de la Encuesta Permanente de Transporte de Mercancías por Carretera¹, al contrario de lo sucedido el ejercicio anterior -donde se establecía un desplome de la actividad del 7,5% a nivel estatal- en 2014 se registra un aumento generalizado tanto a nivel estatal como en el País Vasco. El único punto discordante corresponde a Navarra que evoluciona a la inversa que el resto. De esta manera, las mercancías aumentan un 3% a nivel estatal rozando las 900.000 miles de toneladas. La CAPV, por su parte, registra un pronunciado aumento del 12,8%, principalmente impulsado por el crecimiento del 26,6% del transporte intrarregional. En cuanto a Navarra, la Comunidad Foral acusa una caída de 14,8% y es también en el Transporte intrarregional donde más rotundamente se aprecia (-26%). Así las cosas, el ejercicio se salda con una variación interanual positiva cercana al 4% para el País Vasco, resultado de un incremento del 11,9% para el transporte intrarregional y un recorte del 2,5% para el interregional.

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 Peso Máximo Autorizado superior a 6 Tm.

Cuadro nº 215 Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino

(miles Tm)

Área	CAPV		Navarra		País Vasco		Estado	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Transporte Intrarregional	32.527	41.170	12.625	9.338	45.152	50.508	606.811	632.384
Transporte Interregional	38.799	39.321	20.812	19.166	59.997	58.487	265.049	265.780
Total	71.326	80.491	33.437	28.504	105.149	108.995	871.860	898.164

Fuente: Boletín Estadístico del Ministerio de Fomento.

Profundizando en los datos referentes a la CAPV, con un transporte total de 80.491 miles de toneladas, el mayor crecimiento se da en el transporte intrarregional (con un peso relativo del 51,1%) frente al 1,3% que crece el transporte interregional. Por otra parte, Navarra con una variación negativa del 14,8%, a la cual contribuyen ambas partidas, ha transportado 28.504 miles de toneladas. A nivel estatal, el aumento del tráfico de mercancías, cifrado en un 3%, eleva las toneladas transportadas hasta las 898.164 mil toneladas, crecimiento impulsado por el desempeño del transporte intrarregional (4,2% de incremento) que supone el grueso de la actividad (70%).

Para concluir y completar el capítulo de transporte por carretera se presentan, a continuación, los datos más significativos del transporte urbano proporcionados por las compañías de autobuses que operan en las capitales vascas como son Bilbobus, la Compañía del Tranvía de San Sebastián (CTSS) y Transportes Urbanos de Vitoria (TUVISA), debiendo tenerse en cuenta que en este último caso la información se refiere al ejercicio 2013.

Cuadro nº 216 Transporte urbano. Datos básicos del sector

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Líneas de red ^(*)	43	43	36	36	15	--
Longitud (km)	575,1	581,1	247	253	209,2	--
Parque autobuses	147	147	120	122	86	--
Plantilla	616	622	508	499	297	--

(*): Incluye líneas diurnas y nocturnas.

Fuente: Transportes Colectivos S.A.; Cía. Del Tranvía de San Sebastián, S.A.; Transportes Urbanos de Vitoria, S.A.

Comenzando el análisis por la empresa Bilbobus, pocas son las novedades presentadas para el ejercicio 2014. La compañía mantiene sus líneas de red en 43 (35 servicios ordinarios y 8 nocturnos) y su parque de vehículos en 147 autobuses. Como novedad, sí aumenta la longitud de la red que pasa de 575,1 kilómetros en 2013 a 581,1 kilómetros en 2014 y sobre todo, como dato destacable, se produce un aumento en la plantilla que asciende a 622 trabajadores, 6 más que el ejercicio anterior.

En lo referente la Compañía del Tranvía de San Sebastián (CTSS), se perciben para 2014 comportamientos evolutivos de diferente índole. Tanto es así que si bien se establecen aumentos tanto en el número de autobuses como en la longitud de red, vuelve a presentarse un recorte en la plantilla manteniéndose sin embargo inalterable el número de líneas. Por tanto, con las mismas 36 líneas de red (27 servicios diurnos y 9 nocturnos), se aumenta en 6 kilómetros la longitud de red a la vez que se suman dos unidades más al parque de vehículos (122 autobuses en 2014) todo ello con una plantilla que se rebaja hasta los 499 empleos (9 menos que en el ejercicio anterior).

En cuanto a la compañía de Transportes Urbanos de Vitoria (TUVISA), cuya información tal y como ya se ha señalado anteriormente se refiere a 2013, en dicho ejercicio registró movimientos de orden positivo. Así, si bien se mantuvieron sus líneas de red (9 servicios diurnos y 6 nocturnos) y su parque de autobuses en los mismos niveles que en 2012 (86), se incrementó en 7,6 kilómetros la longitud recorrida (209,2 km) y, como dato importante, sumó una persona más a su plantilla (297).

Cuadro nº 217 Evolución del transporte urbano

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Km. Útiles recorridos (m)	6.323	6.306	6.210	6.213	4.280	--
Viajeros transportados (m)	25.821	26.074	27.652	28.078	12.762	--
Recaudaciones (m de euros)	11.415	11.820	18.469	18.490	5.384	--
Resultado de explotación (m de euros)	-28.170	-26.046	-13.738	-12.500	-14.511	--
Tarifas (euros)	1,25/0,62	1,25/0,64	1,60/0,88	1,65/0,91	1,15/0,56	--

Fuente: Transportes Colectivos S.A.; Cía. del Tranvía de San Sebastián, S.A.; Transportes Urbanos de Vitoria, S.A.

Profundizando en los datos relativos a Bilbobus, una primera aproximación a los datos apunta a una mejoría en la mayoría de los indicadores presentados. Más concretamente, y salvo en los kilómetros útiles recorridos donde se asiste a un ligero descenso de los mismos (26 miles de kilómetros menos), el resto de indicadores presenta ligeros movimientos al alza. La recaudación aumenta (3,5%) al igual que lo hace el número de viajeros (1%) al tiempo que el resultado de explotación se contrae (-28.170 miles de euros en 2013, -26.046 miles de euros en 2014). Todo ello manteniendo las tarifas prácticamente en los mismos valores que el ejercicio anterior.

En lo que respecta a la compañía de transportes donostiarra, en términos generales, el año 2014 se cierra también favorablemente. El volumen de viajeros transportados rompe con la tendencia de años anteriores y genera un aumento de 426 miles de usuarios. Asimismo, el volumen recaudado crece ligeramente, cuando descendía en 2013, al tiempo

que el resultado de explotación, pasa de suponer -13,7 millones de euros a -12,5 millones de euros. En cuanto a los kilómetros útiles recorridos, éstos se mantienen prácticamente idénticos (6.213 miles de km). Respecto a las tarifas, se establece de nuevo un encarecimiento de las mismas, siendo de 1,65 euros el precio del billete ocasional (1,60 en 2013) y de 0,91 euros el del bonobús (0,88 en 2013).

Para finalizar con el transporte urbano y tomando en consideración la actividad de TUVISA, (información referida a 2013), parece que dicho ejercicio no fue del todo malo para la empresa. Concretamente, si bien tan sólo se registró una variación de orden negativo, ésta correspondió al resultado de explotación, que se cifró en -14.511 miles de euros (-14.171 miles de euros en 2012). Por lo demás, TUVISA cerró el ejercicio con un total de 4.280 miles de kilómetros recorridos (116 miles más que en el año previo), un total de 12.762 miles de viajeros transportados (597 miles más que en 2012), ascendiendo su recaudación hasta 5.384 miles de euros (352 miles de euros más). A su vez, en 2013 sus tarifas se vieron aumentadas, de tal forma que el billete ocasional costó 1,15 euros (1,10 euros en 2012) y el viaje con el monedero bonobús 0,56 euros (0,54 euros en 2012).

3.3 TRANSPORTE MARÍTIMO

Avanzando en el capítulo y en lo que respecta al transporte marítimo, el ejercicio 2014 se cierra con un repunte de la actividad mundial del 3,5%, crecimiento similar al registrado el ejercicio anterior (3,7%). Según información publicada por ANAVE, Asociación de Navieros Españoles, en 2014 el tráfico vía marítima se sitúa en 10.260 millones de toneladas, 354 millones de toneladas más que en el ejercicio 2013 manteniéndose, por tanto, por encima de la barrera de las 10.000 millones de toneladas.

Cuadro nº 218 Comercio mundial por vía marítima

Mercancías	2012	2013	2014 ^(*)	(M Tm)
				% Δ 14/13
Principales graneles sólidos	2.607	2.755	2.952	7,2
Crudo y productos del petróleo	2.824	2.792	2.785	-0,3
Cargas en contenedores	1.454	1.532	1.629	6,3
Otros graneles sólidos	1.492	1.575	1.564	-0,7
Carga general convencional	909	953	1.013	6,3
Gases licuados	303	308	317	2,9
Total	9.839	9.915	10.260	3,5

(*): Datos provisionales.

Fuente: Anave, Clarkson.

Aproximándose a la información por tipo de mercancía, se percibe que en 2014 se produce un cambio en las primeras posiciones de la clasificación. Con un crecimiento del 7,2%, los Principales graneles sólidos, que en los últimos años habían sido la segunda partida

con mayor peso, pasan a situarse en primera posición. Con una representación del 28,8% superan, por tanto, al Crudo y productos del petróleo, que experimentan un ligero descenso (-0,3%) rebajando su presencia el mapa de comercio mundial hasta un 27,1%. En dicho contexto, y salvo para Otros graneles sólidos donde se asiste a una ligera disminución de su tráfico (-0,7%), se establecen movimientos al alza, si bien de carácter moderado. Con un incremento idéntico del 6,3% evolucionan tanto las Cargas en contenedores como la Carga general convencional, con pesos relativos del 15,9% y del 9,9% respectivamente. Los Gases licuados, con una participación muy inferior al resto (3,1%) también aumentan su actividad, en esta ocasión en torno al 3%.

Cuadro nº 219 Comercio marítimo español

Concepto	2013	2014	(m Tm)
			% Δ 14/13
Exportaciones	92.032	96.164	4,5
Importaciones	178.746	188.384	5,4
Cabotaje	38.506	40.831	6,0
Total	309.284	325.379	5,2

Fuente: Anave, Puertos del Estado.

Al igual que lo ocurrido en el ámbito internacional, a nivel estatal también se reporta un crecimiento de la actividad del 5,2%, ritmo superior al registrado a nivel mundial, pasando de un tráfico de 309.284 miles de toneladas en 2013 a 325.379 miles de toneladas en 2014. Además en el marco nacional, las tres magnitudes analizadas generan movimientos al alza. Más concretamente, las importaciones, las cuales son responsables del 57,9% del comercio marítimo nacional, crecen en un 5,4%. De esa misma tendencia se contagian a su vez, las exportaciones, con un peso relativo del 29,6% y un crecimiento del 4,5%. Finalmente, el Cabotaje presenta la mejor evolución del grupo (6%) aunque con un peso relativo muy inferior al resto (12,5%).

En lo que concierne al tráfico marítimo en el País Vasco, y según la información relativa al Puerto de Pasajes y al Puerto de Bilbao, los dos puertos de referencia, se observa una mejora en todos los indicadores analizados, excepción hecha del Tráfico local en el Puerto de Bilbao que sufre una abultada caída en 2014 (-82,6%). De esta manera, el sector consigue crecer por segundo año consecutivo después de un bienio marcado por la desaceleración de la actividad.

Comenzando el análisis por el Puerto de Bilbao, que con un tráfico de 31 millones de toneladas concentra el grueso de la actividad sectorial (cerca del 90%), en 2014 se asiste a un repunte del 3,1% en su tráfico. Las descargas, que representan más del 60% de la actividad, han aumentado en un escaso 0,9%, por lo que el favorable resultado del conjunto viene propiciado por el aumento del 10,1% que han obtenido las cargas, cuya re-

presentación es del 36%. Por último, el descenso del tráfico local, a pesar de ser muy notable (-82,6%) no modifica prácticamente los resultados del ejercicio debido a su escasa participación (0,2%).

Atendiendo ahora a la información relativa al Puerto de Pasajes, el ejercicio se cierra con un notable impulso de la actividad. Todos los indicadores estudiados apuntan crecimientos, siendo el crecimiento conjunto del 18,5%. De esa misma intensidad se contagian las evoluciones tanto de las cargas como de las descargas, representando la suma de ambas partidas prácticamente la totalidad del tráfico del puerto. Por tanto, las cargas y descargas, con pesos relativos del 41,7% y del 56,8% respectivamente, reflejan un mayor dinamismo que el ejercicio anterior, evolucionando además al mismo ritmo (18,4% y 19,1% respectivamente). En niveles muy inferiores se sitúan el Avituallamiento (0,8%) y la Pesca (0,6%), que si bien incrementan sus valores lo hacen de una manera mucho más discreta (2,2% y 3,6% respectivamente).

Cuadro nº 220 Tráfico de los principales puertos vascos

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
Descargas	18.735,6	19.247,4	19.421,2	1.935,4	1.671,6	1.990,3
Cargas	10.217,1	10.353,4	11.399,2	1.114,2	1.234,4	1.461,9
Tráfico local	431,3	348,3	60,6	--	--	--
Avituallamiento	121,9	122,2	126,4	27,6	27,7	28,3
Pesca	0	0	0	24,3	21,9	22,7
Total	29.505,8	30.071,3	31.007,4	3.101,6	2.955,6	3.503,2

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Atendiendo ahora a las cifras referentes a la composición del tráfico de mercancías y comenzando por el Puerto de Bilbao, los Productos petrolíferos, Graneles sólidos y Mercancía general han conseguido evolucionar al alza (8,5%, 3,9% y 4,9% respectivamente) mientras que los Otros graneles líquidos soportan un importante descenso del 18,1%. Mención especial merece el comportamiento evolutivo de los Productos petrolíferos que con una notable contribución al total de la actividad (45,2%) se adjudican la mejor evolución del grupo.

En cuanto a Pasajes, la actividad portuaria crece y supera la barrera de las 3.500 miles de toneladas, situándose en un nivel muy superior al de los últimos años. A este repunte de la actividad contribuye sustancialmente el crecimiento de casi un 25% que experimentan los Graneles sólidos, a los cuales les corresponde el 43,1% del tráfico total. La Mercancía general, con una participación superior (55,5%), presenta asimismo muy buenos resultados aunque algo más moderados (14,7%). Completa la composición del tráfico de Pasajes el apartado de "Resto", con una escasa representación y un ligero incremento (2,8%).

Cuadro nº 221 Composición del tráfico total de mercancías

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
Productos petrolíferos	11.306,6	12.930,6	14.026,6	--	--	--
Otros graneles líquidos*	3.754,4	2.830,8	2.318,3	--	--	--
Graneles sólidos	4.261,7	4.421,6	4.594,0	1.419,9	1.212,2	1.509,0
Mercancía general	9.630,1	9.417,7	9.881,5	1.629,6	1.693,8	1.943,2
Resto	553,1	470,6	187,0	51,9	49,6	51,0
Total	29.505,9	30.071,3	31.007,4	3.101,6	2.955,6	3.503,2

(*): El dato corresponde a la suma de gas natural y otros graneles líquidos.

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Centrando el análisis en el tráfico exterior y cabotaje de la CAPV, una primera aproximación a los datos apunta a un crecimiento de todas las magnitudes analizadas, generando conjuntamente un crecimiento del 5,4%. Este resultado viene propiciado principalmente por el desempeño de las exportaciones, que con una representación del 34,8% crecen en un 11,6%. Por su parte, las importaciones, que concentran el grueso de la actividad (61,2%) presentan un perfil mucho menos dinámico apuntando un crecimiento del 2,3%. Por último, el cabotaje, que apenas representa el 4%, aumenta un 4,9%. En total, en 2014 el tráfico exterior y de cabotaje del País Vasco asciende a 34,3 millones de toneladas, de las cuales 30,8 millones se encuentran asignados al puerto bilbaíno.

Cuadro nº 222 Tráfico exterior y cabotaje

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
Importación	18.318,9	18.884,7	19.038,4	1.070,5	1.617,2	1.928,4
Exportación	9.205,0	9.473,5	10.478,1	1.536,2	1.229,2	1.461,9
Cabotaje	1.428,6	1.242,6	1.303,8	442,8	59,6	61,9
Total	28.952,7	29.600,8	30.820,3	3.049,6	2.906,0	3.452,2

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

En lo que concierne a la composición del tráfico exterior y comenzando por el Puerto de Bilbao, tanto las importaciones como las exportaciones reportan incrementos si bien de intensidad diferente. Las primera, con un tímido repunte del 0,8%, superan la barrera de las 19.000 miles de toneladas y las segundas, con un notable incremento del 10,6%, rebasan las 10.000 miles de toneladas.

Profundizando en los datos y en lo que a las exportaciones se refiere, se registran dos descensos, uno relativo a los Productos químicos (-5,8%), con un peso específico del 9% y otro correspondiente al Fuel-oil que con una participación más baja (5,8%), soporta una merma del volumen exportado del 26,7%. En positivo evolucionan el resto de partidas,

despuntando la Gasolina, (peso relativo del 11,1%) que alcanza un incremento del 17,6% seguida de los Productos siderúrgicos, con una participación similar (10,9%) aunque evolucionando menos intensamente (7,3%). Las partidas de Tara de contenedores y la de Maquinaria y repuestos se caracterizan por mostrar un perfil más estable con variaciones del 3,6% y del 2,8% respectivamente al tiempo que se asiste a un incremento del 22% en el apartado Otros. Con todo, dando continuidad a la tendencia ascendente de los últimos años, el ejercicio 2014 se salda con un crecimiento del 10,6% de las exportaciones del Puerto de Bilbao.

Respecto a las importaciones, las cuales registran una leve variación del 0,8%, se establecen comportamientos diferenciados según producto. El Crudo de petróleo, lidera la tabla de las importaciones tanto por volumen (43,4% del total) como por su dinamismo, con una variación interanual del 27,8%. De esta tendencia, aunque mucho más moderada, se contagian los Productos siderúrgicos y las Chatarras (8% y 7,2% respectivamente de incremento). Por el contrario, evolucionan en sentido opuesto, el Gas natural, el Gas-oil y el Fuel-oil, que entre las tres representan el 15,8% del total y soportan en 2014 notables recortes en su tráfico (-36%, -49,4% y del -35,8% respectivamente).

Cuadro nº 223 Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2014

Exportaciones		Importaciones	
Productos siderúrgicos	1.146,0	Crudo de petróleo	8.271,9
Productos químicos	946,7	Fuel-oil	1.349,9
Gasolina	1.158,3	Gas natural	1.206,3
Fuel-oil	611,3	Productos siderúrgicos	1.775,7
Tara de contenedores	603,5	Gas-oil	453,5
Maquinaria y repuestos	452,5	Chatarras	750,3
Otros	5.559,8	Otros	5.231,8
Total	10.478,1	Total	19.039,4

(m Tm)

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

Focalizando el análisis en el Puerto de Pasajes, se observan movimientos al alza en ambas categorías. El tráfico de las exportaciones repunta un 18,9%, el de las importaciones un 19,2%. Desglosando la información relativa a las exportaciones, los productos siderúrgicos vuelven a liderar la lista de productos exportados (61,7% del total), manteniendo además su ritmo de crecimiento (16,1%). La Maquinaria y repuestos y Otras Mercancías protagonizan notables crecimientos del 77,1% y del 111,6% si bien cuenta con una escasa representación sobre el total (1,2% y 4,7% respectivamente). Los automóviles, con un 21% del tráfico evolucionan también favorablemente (9,3%) y de manera más notable lo hacen los Otros Minerales, con un 38,3% y una participación sobre el total del 10,8%. Finalmente, el comportamiento evolutivo menos favorable corresponde a los Cereales y

sus harinas, que soportan un deterioro en sus cifras del 42,6%, si bien con poca influencia en los resultados del conjunto al contar con peso relativo que no supera el 1%.

Por lo que se refiere a las importaciones, se mantienen ocupando los puestos más relevantes, la chatarra (31,6% de penetración) y los productos siderúrgicos (24%). Ambos evolucionan muy satisfactoriamente adjudicándose incrementos en sus volúmenes del 42,4% y del 19,2% respectivamente en un contexto donde Otras mercancías (26,6%) y Cereales y sus harinas (7,5%) se suman a esta tendencia positiva. Con representaciones muy inferiores, sumando entre ambos cerca del 10% de la actividad, se sitúan el Papel y pasta con que soporta una caída del 8,1% y Otros minerales que también recorta su presencia un 9,2%.

Cuadro nº 224 Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2014

(m Tm)

Exportaciones		Importaciones	
Productos siderúrgicos	902,3	Productos siderúrgicos	462,9
Automóviles y sus piezas	306,4	Chatarra de hierro	608,9
Otros minerales	158,5	Papel y pasta	117,4
Maquinaria y repuestos	17	Cereales y sus harinas	145,0
Cereales y sus harinas	8,5	Otros minerales	81,3
Otras Mercancías	69,2	Otras mercancías	512,9
Total	1.461,9	Total	1.928,4

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

Cuadro nº 225 Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2014

(m Tm)

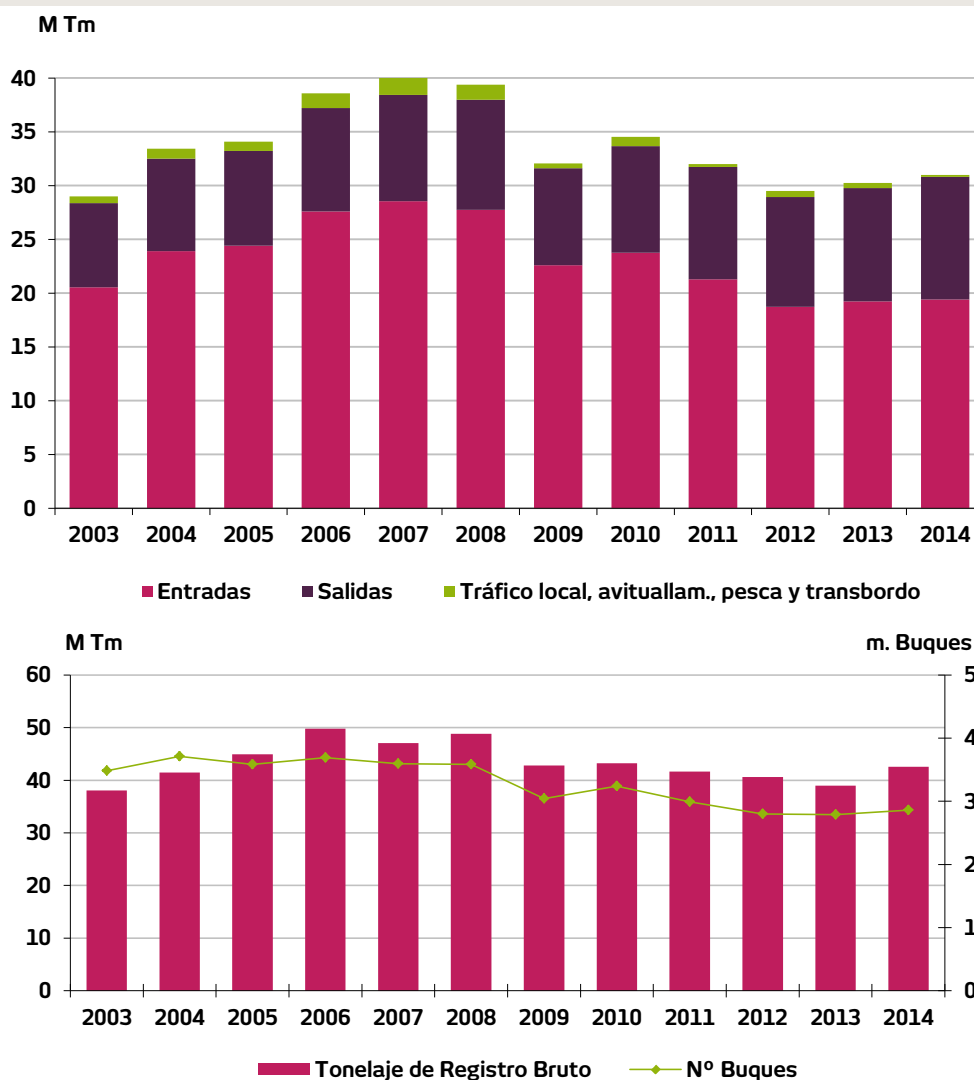
País	Descargadas	Cargadas	Total
Reino Unido	1.802,0	1.978,4	3.780,4
Rusia	112,6	3.023,1	3.135,7
Estados Unidos	1.531,1	920,3	2.451,4
México	193,1	1.708,2	1.901,3
Holanda	940,4	785,1	1.725,5
Bélgica	645,0	719,8	1.364,8
Colombia	58,4	1.293,7	1.352,1
España	921,1	382,8	1.303,9
Brasil	337,8	771,0	1.108,8
China	122,9	858,1	981,0
Singapur	639,7	16,0	655,7
Noruega	59,0	588,3	647,3
Trinidad y Tobago	19,1	627,7	646,8
Otros	4.017,0	5.748,7	9.765,7
Total	11.399,2	19.421,2	30.820,4

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

Atendiendo ahora a la información relativa al tráfico por países y en lo que concierne al Puerto de Bilbao, se vuelven a invertir los roles en los primeros puestos del ranking.

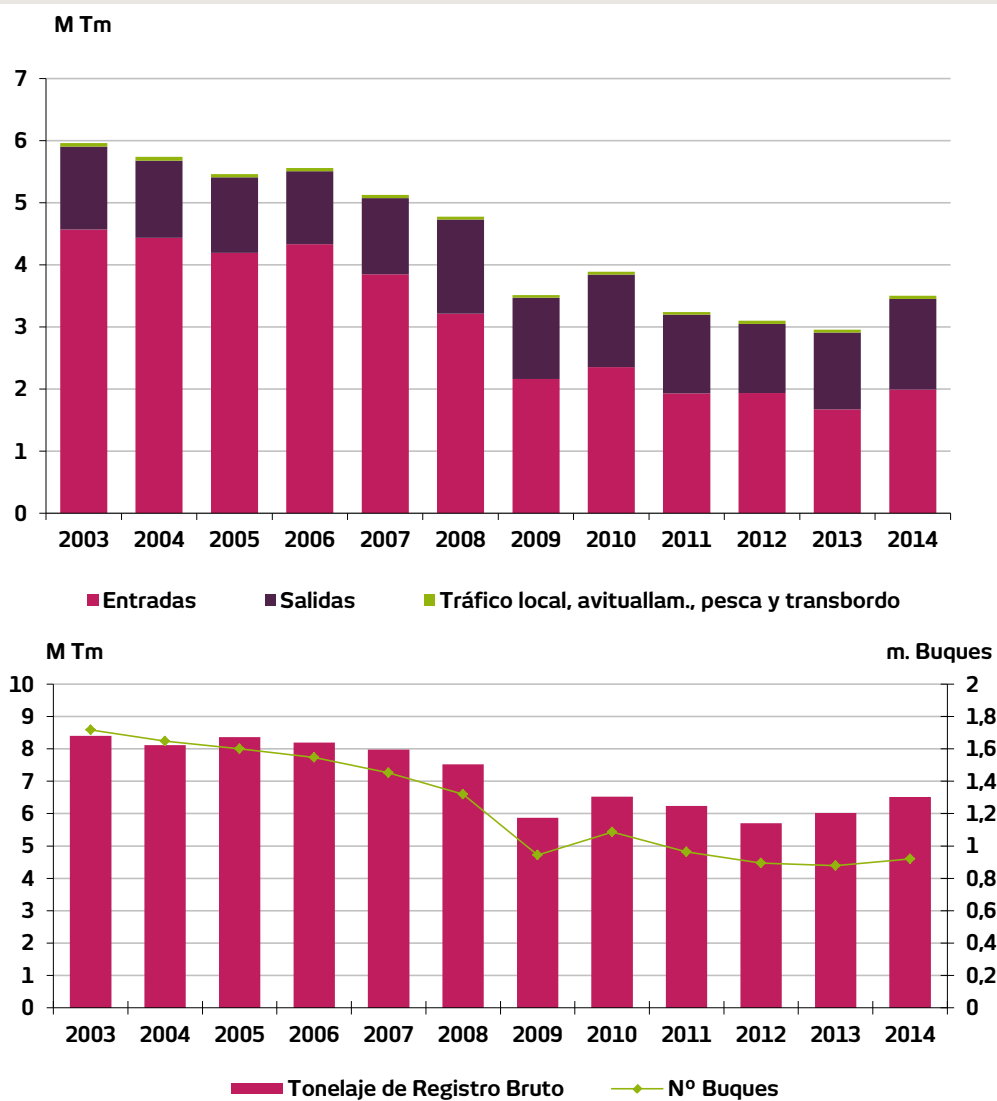
Reino Unido, con una participación del 12,3% sobre el total, vuelve a arrebatarle la primera posición a Rusia que rebaja su presencia hasta el 10,2% (15,6% en 2013). En dicho contexto, Estados Unidos (con un peso relativo del 8%), México (6,2%), Holanda (5,6%) y Bélgica (4,4%) mantienen sus posiciones respecto al ejercicio anterior. No es el caso de España que si bien mantiene su participación sobre el total (4,2%), pierde un puesto a favor de Colombia (4,4% de participación). Destacan por su carácter novedoso, la incorporación de Singapur y de Noruega al mapa de países, con participaciones si bien menores, del entorno al 2%.

Gráfico nº 32 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao



Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

Gráfico nº 33 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes



Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes.

Cuadro nº 226 Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2014

(m Tm)

País	Descargadas	Cargadas	Total
Reino Unido	140,6	585,3	725,9
Alemania	239,4	78,0	317,4
Países Bajos	250,8	37,3	288,1
Rusia	272,6	4,2	276,8
Bélgica	131,9	143,1	275,0
Argelia	63,8	126,3	190,1
Francia	138,2	41,5	179,7
Suecia	148,6	5,8	154,4
Finlandia	129,7	12,7	142,4
Irlanda	23,1	67,2	90,3
Turquía	0	74,3	74,3
España	67,7	0,2	67,9
Polonia	57,7	7,5	65,2
Otros	326,3	278,7	605,0
Total	1.990,3	1.461,9	3.452,2

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

En cuanto al Puerto de Pasajes, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que el Reino Unido sigue liderando cómodamente el tráfico del puerto guipuzcoano (con una representación sobre el total del 21%), gracias principalmente a su abultada presencia en el apartado de cargas siendo en el ámbito de las descargadas su participación mucho más discreta ocupando el quinto lugar. A cierta distancia, se sitúan Alemania, con un 9,2% de representación, Países Bajos (8,3%) y Rusia (8%) escalando este último una posición. Bélgica, con un peso específico del 8%, queda sin embargo relegada a un quinto lugar después de haber ocupado el segundo puesto en 2013. Los siguientes países, Argelia, Francia, Suecia y Finlandia se mueven en volúmenes que van desde las 190 mil toneladas del país africano y las 142 mil toneladas del escandinavo. Por debajo de las 100 mil toneladas se agrupan Irlanda, Turquía, España y Polonia, perdiendo esta última tres posiciones respecto al ejercicio anterior.

En cuanto a las grandes magnitudes económicas del Puerto de Bilbao, los resultados registrados son similares a los del ejercicio anterior. Como ya sucedió en 2013, se asiste de nuevo a una merma del Beneficio de explotación y del Resultado del ejercicio, saldándose el ejercicio con valores que rondan los 3,1 millones de euros para ambas partidas, resultado de descensos del 17,5% y del 31,3% respectivamente. Por lo demás, destaca la variación interanual del 7% correspondiente al Cash Flow en un contexto donde el resto de indicadores se caracterizan por su estabilidad.

Cuadro nº 227 Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas

Concepto	<i>(m euros)</i>			
	2012	2013	2014	% Δ 14/13
Ingresos por servicios y cánones	62.910	63.061	62.506	-0,9
Gastos corrientes	33.326	33.533	33.358	-0,5
Amortizaciones	28.882	29.407	30.085	2,3
Beneficio de explotación	5.264	3.768	3.110	-17,5
Resultado del ejercicio	5.066	4.446	3.056	-31,3
Cash Flow	33.985	33.870	36.251	7,0
Inmovilizado material	495.388	495.051	516.511	4,3

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

Para finalizar con el apartado de transporte marítimo, se presentan a continuación los acontecimientos más destacados de ambos puertos. Empezando por el Puerto de Bilbao, en 2014 cerró la mejor temporada de cruceros de la historia, con 58 atracques y 80.000 visitantes, suponiendo estos registros 14 barcos y 24.000 pasajeros más que el año anterior, 8 barcos visitaban Bilbao por primera vez. Por otro lado, se dio a conocer que el Puerto construirá dos nuevos accesos interiores para ferrocarril como respuesta al aumento registrado del transporte de contenedores por ferrocarril. Asimismo, se dio a conocer que la empresa CLH invertirá 17 millones de euros en una instalación de almacenamiento de combustibles en el Puerto de Bilbao con una capacidad de 237.000 metros cúbicos.

En cuanto al Puerto de Pasajes, es necesario destacar su excelente rendimiento en 2014, alcanzando el mayor incremento en términos porcentuales del total de tráficos de los puertos del Estado con un aumento del tráfico de mercancías del 18,5% muy por encima de la media situada en un 5%. La causa fundamental de este impulso de la actividad, tiene que ver con los productos siderúrgicos y más concretamente con las 800.000 toneladas de perfiles que ha embarcado Arcelor-Mittal en la dársena guipuzcoana con destino al mercado exterior. El impulso del mercado exterior desde el puerto se convierte también en un hito destacable, abriéndose el puerto a nuevos mercados con grandes barcos que realizan líneas transatlánticas de transporte de mercancías entre Europa y América.

3.4 TRANSPORTE AÉREO

Pasando ahora a analizar el transporte aéreo, el año 2014 parece romper con la tendencia negativa de años anteriores, mostrando una mejoría en los principales indicadores sectoriales. Después de varios años caracterizados por mostrar descensos generalizados de la actividad, el ejercicio 2014 se salda con incrementos tanto en el movimiento de

pasajeros como en el de aeronaves, obteniendo asimismo un favorable resultado el transporte de mercancías.

Respecto al primero de los indicadores de referencia, el número de aeronaves y en lo que al País Vasco se refiere, se comprueba en 2014 un ligero aumento de los despegues y aterrizajes (1,5%). Sin embargo, después de la caída sufrida el año anterior (-15,8%), se puede decir que las 52.779 operaciones registradas en el año apuntan a cierto optimismo. A ello se suma el incremento manifestado en el número de pasajeros que, con un crecimiento del 4,1%, se distancia de una de las peores evoluciones reflejadas desde que comenzó la crisis y que es la correspondiente a 2013 (-9,5%). Finalmente, el tráfico de mercancías se mantiene en una tendencia alcista, experimentando un incremento del 18,8%, lo que se traduce en 7.508 toneladas más que el año pasado.

Ese mismo análisis desde la perspectiva nacional avala que el sector muestre signos de recuperación. En dicho contexto también se asiste a un crecimiento generalizado de las variables sectoriales. El movimiento de pasajeros y de aeronaves se suma al mismo patrón de conducta que el País Vasco (manteniéndose el peso relativo sobre el Estado en la misma proporción) pero no así las mercancías que crecen a un ritmo menor que lo ocurrido en el ámbito vasco. Más concretamente, si bien el transporte de mercancías ha aumentado significativamente sus niveles del ejercicio anterior (7,2%), se encuentra lejos de los valores asignados al País Vasco que reflejan un repunte mucho más notorio de la actividad (18,8%). Por consiguiente, el peso específico del País Vasco sobre el total nacional, en el marco del tráfico aéreo de mercancías, ha aumentado, pasando del 6,3% al 6,9%.

Cuadro nº 228 Tráfico aéreo del País Vasco

Año	Aeronaves			Pasajeros (m)			Mercancías (Tm)		
	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España
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	4.312,0	-14,4	2,3	30.155,2	-21,2	5,3
2010	66.270	-1,7	3,6	4.479,5	3,9	2,3	30.570,0	1,4	4,7
2011	66.434	0,2	3,5	4.532,4	1,2	2,2	37.391,7	22,3	5,6
2012	61.775	-7,0	3,7	4.624,6	2,0	2,4	36.958,5	-1,2	5,7
2013	52.014	-15,8	3,3	4.186,4	-9,5	2,2	40.044,1	8,3	6,3
2014*	52.779	1,5	3,3	4.359,2	4,1	2,2	47.552,6	18,8	6,9

(*): Datos provisionales.

Fuente: AENA.

Cuadro nº 229 Tráfico de aeronaves por aeropuerto

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
	Tráfico total	38.914	39.584	3.540	3.131	4.302	4.311	5.258	5.753	52.014	52.779	3,3
Interior	22.723	22.458	3.267	2.853	4.162	4.161	2.162	2.343	32.314	31.815	6,6	6,4
Internacional	16.191	17.126	273	278	140	150	3.096	3.410	19.700	20.964	1,8	1,9

Fuente: AENA.

Desglosando la información por territorios y en lo que al tráfico de aeronaves se refiere, se aprecia que del repunte observado en el País Vasco no se han beneficiado de forma equitativa todos los aeródromos. Comenzando por el aeropuerto de Noain, éste destaca por ser el único que ha registrado un descenso en el tráfico de operaciones. Con un deterioro en sus valores del 11,6%, reduce su peso sobre el total de aeronaves en el País Vasco hasta un 5,9%. Por el contrario, el mejor incremento se observa en el aeropuerto de Loiu (con una representación del 75% sobre el total), creciendo un 1,7% más que el año pasado. Hondarribia, por su parte, prácticamente se mantienen en los mismos valores que el ejercicio anterior mientras que Foronda crece a un ritmo superior (9,4%) alcanzando de esta manera una penetración del 10,9% sobre el total. Así las cosas, la representación del País Vasco sobre el total nacional se mantiene en la misma proporción que el ejercicio anterior (3,3%).

Cuadro nº 230 Tráfico de mercancías por aeropuerto

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
	Tráfico total	2.538	2.856	2,8	8,3	20	31	37.483	44.658	40.044	47.552,6	6,3
Interior	1.772	1.905	0,9	0,1	20	31	10.178	11.842	11.972	13.777	10,3	11,4
Internacional	766	951	1,9	8,2	0	0	27.305	32.816	28.072	33.775	5,4	6,0

Fuente: AENA.

En lo que concierne al tráfico de mercancías por aeropuertos, en el País Vasco se ha registrado un aumento del 18,8% respecto al año pasado, aportando en esta ocasión todos los aeropuertos cierto impulso a la actividad. Foronda, aeropuerto que concentra el grueso del tráfico de mercancías en el País Vasco (más del 90%) presenta un crecimiento del 19,1% lo que se traduce en 7.176 toneladas más que el año pasado. Asimismo, se observa una notable mejoría en las cifras manejadas por los aeropuertos de Noain y Hondarribia, sin bien los volúmenes de mercancías transportadas son casi testimoniales (1% de representación en total). Finalmente, el aeropuerto de Loiu se contagia de dicha tendencia ascendente generando un 12,5% más de tráfico en dicho apartado, correspondiéndole el 6% de las mercancías transportadas en el País Vasco.

Cuadro nº 231 Tráfico de pasajeros por aeropuerto (*)

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Tráfico total	3.785	3.975	154	134	241	243	7	7	4.186	4.359	2,2	2,2
Interior	2.302	2.377	149	130	240	243	2	5	2.693	2.755	4,7	4,7
Internacional	1.483	1.598	5	4	1	0	5	2	1.494	1.604	1,2	1,2

(*) : Datos provisionales para 2013.

Fuente: AENA.

Finalmente, por lo que se refiere al tránsito de pasajeros, después de la dura caída sufrida en 2013, el ejercicio 2014 se cierra con un impulso de la actividad cifrada en un 4,1%. A esta favorable evolución contribuyen 3 de los 4 aeropuertos vascos, siendo el aeródromo navarro la excepción. El resultado general viene dado por el aumento experimentado en el Aeropuerto de Loiu, el cual ha rozado los cuatro millones de pasajeros en 2014 (lo que supone el 91,2% del total de los pasajeros en el País Vasco), con un incremento del 5%. En cambio, Noaín, con una representación del 3,1%, sigue perdiendo viajeros por séptimo año consecutivo obteniendo casi 20.000 viajeros menos que en 2013, lo que supone una caída del 12,7%. Al mismo tiempo, Vitoria y San Sebastián, con un peso específico muy inferior (0,2% y 5,6% respectivamente), se mantienen en niveles similares a los del pasado año. En el caso de Foronda se asiste a un casi imperceptible crecimiento del 0,8% mientras que en el aeropuerto de Hondarribia crece un 4,5% el número de pasajeros.

Cuadro nº 232 Incremento en el tráfico de aeropuerto (2014/2013)

Aeropuerto	Pasajeros		Aeronaves		Mercancías	
	Miles	% Δ	Unidades	% Δ	Tm	% Δ
Bilbao (Loiu)	190	5,0	670	1,7	317	12,5
Pamplona (Noain)	-19,6	-12,7	-409	-11,6	6	196,4
San Sebastián (Hondarribia)	1,9	0,8	9	0,2	10	50,5
Vitoria-Gasteiz (Foronda)	0,3	4,5	495	0,2	7.176	19,1
País Vasco	173	4,1	765	9,4	7.509	18,8

Fuente: AENA.

Para concluir con este apartado, se presentan a continuación los acontecimientos más destacados ocurridos en 2014 en los aeropuertos del País Vasco. Empezando por Hondarribia, en el mes noviembre el Ministerio de Fomento otorgó al aeropuerto guipuzcoano la declaración de excepcionalidad, permiso que da derecho a garantizar la actividad aérea sin necesidad de ampliar la pista, lo que conlleva un ahorro de 22,7 millones de euros que supondría la inversión de la ampliación de la misma. Además, se ha aceptado la petición de conversión en aeródromo de frontera y así poder operar vuelos a países europeos y del resto del mundo, además de las 26 nacionalidades incluidas en el acuerdo

Schengen, lo que hace que el abanico de opciones para el aeropuerto se amplíe de manera considerable.

El aeropuerto de Noain ya solamente cuenta con una única línea operativa que une la capital navarra con Madrid. Como novedad, en verano se estrenó una nueva ruta que conecta la capital navarra con Menorca y la compañía Air Nostrum siguió ofertando vuelos a Palma de Mallorca y Tenerife durante el verano.

En cuanto a Bilbao, en 2014 se ha contabilizado en torno a 190.000 pasajeros más, crecimiento impulsado por la actividad internacional (7,8%) y por la recuperación del tráfico interior. Hay que destacar el buen verano del aeropuerto bilbaíno, como consecuencia del mundial de Baloncesto, lo que significó un 11% más de pasajeros que en Agosto de 2013. Por lo demás, se invertirán dos millones de euros en mejoras, las que incluyen un parking exprés gratuito y la reparación de la cubierta con el fin de terminar con las goteras de la terminal.

En lo que a Foronda se refiere, como hecho a destacar, el aeropuerto alavés acogió un vuelo a Nueva York en octubre, aunque no fue un negocio muy exitoso teniendo en cuenta las pérdidas que éste ha ocasionado a la Diputación Foral de Álava. Por otro lado, la reapertura del Punto de Inspección Fronterizo (PIF), el cual permite realizar el control de animales y productos perecederos, sigue en el aire ya que las instituciones alavesas siguen insistiendo en ello y Fomento está retrasando su apertura. Además, Fomento anunció que mantendrá el horario nocturno para el aeropuerto alavés, y de momento no recuperará la operatividad durante las 24 horas, privilegio que perdió en 2012.

2014

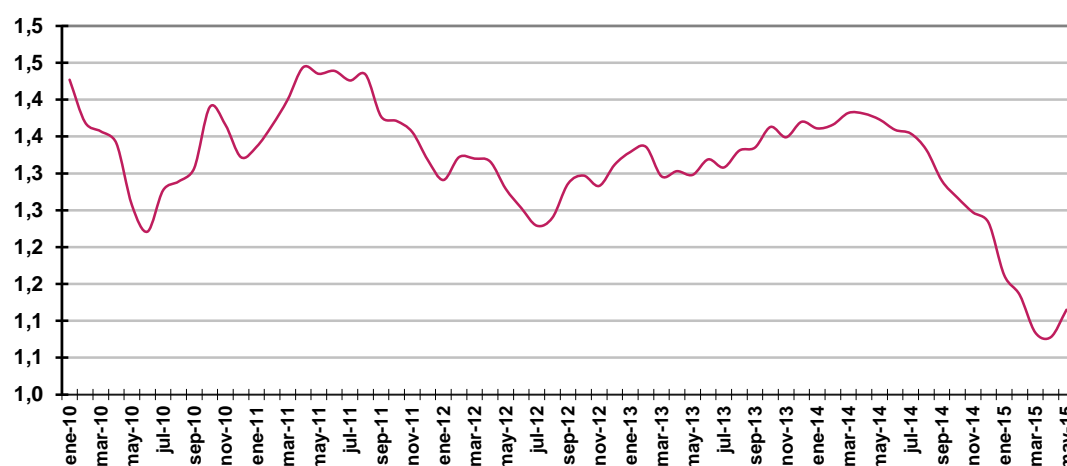


5. SECTOR FINANCIERO

1. PANORAMA GENERAL

El año 2014 se cierra con un escenario de cierta tranquilidad en los mercados financieros, recuperación de la actividad, descenso de la volatilidad y la vuelta a patrones de estabilidad en las referencias de las primas de riesgo en los mercados de Deuda soberana. La marcha de los indicadores fundamentales (PIB, inflación,...) habría ido confirmando la progresiva salida de la crisis y recuperación en la mayoría de las economías, tanto desarrolladas como emergentes y asimiladas. Los factores de riesgo siguen asociados a la debilidad de la Zona Euro¹, con dos pautas de crecimiento diferenciadas y en la que la brecha en el empleo y el cumplimiento de los objetivos de déficit (público) son dos de los indicadores que ponen en cuestión la fortaleza de la senda de recuperación iniciada.

Gráfico nº 34 Tipo de cambio: Euro versus Dólar*



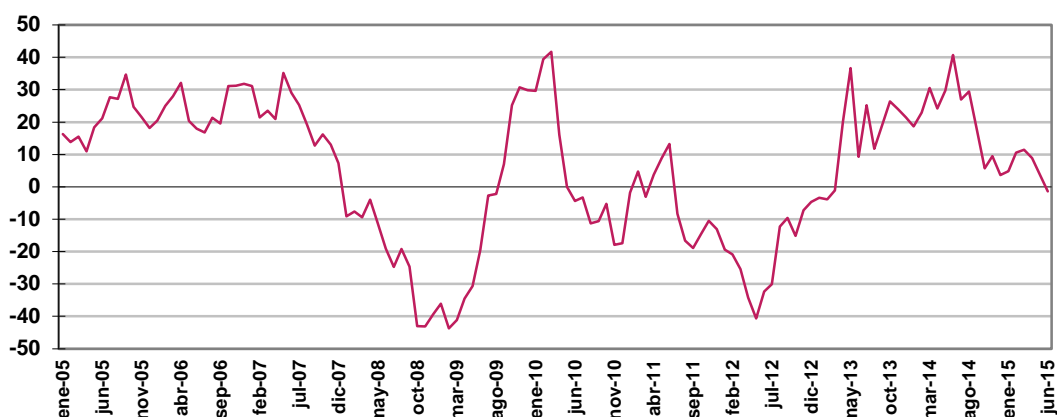
(*): Promedio de los valores medios diarios.
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Con todo, a lo largo de 2014 el cambio en la política monetaria por parte del BCE (LTRO, compra de deuda, rebaja en tipos de referencia, entre otros hechos) ha supuesto una sustancial mejora en la liquidez y estabilidad de los mercados, que a su vez ha tenido su efecto en la relación euro/dólar que ya en el primer semestre de 2015 progresa hacia la paridad. En este escenario, y pendiente de una mejora en el acceso al crédito –sobre todo en países como España, Portugal o Italia- este ajuste en la relación del euro frente

¹ Además de la gestión de la crisis griega, desatada en el primer semestre de 2015, que requerirá del compromiso de la UE-28, los países del euro, BCE y FMI, así como la capacidad de gestión del gobierno griego, para evitar un mayor impacto incluso en las expectativas de crecimiento de la EuroZona.

al dólar facilita la posición internacional de la actividad empresarial europea y, en general, la mejora en la rentabilidad, especialmente en los países dependientes energéticamente, favorecida por un escenario al que se suma el bajo precio del crudo, que se ha mantenido inferior a los 60 dólares/barril.

Gráfico nº 35 Evolución del Ibex-35
Tasa de variación interanual sobre el valor de cierre mensual



Fuente: Banco de España y Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En definitiva y centrando la atención en España, 2014 puede ser un año de transición, después de cinco años caracterizados por la desvalorización de activos, el rescate y refundación de entidades bancarias, la volatilidad bursátil y del precio de referencia de la Deuda soberana, entre otros hechos. En este sentido, en el tercer trimestre de 2014, por primera vez, las empresas aluden a una mejora en el acceso al crédito¹ si bien su magnitud (saldo vivo crediticio) mantiene la tendencia descendente (tasa interanual, -4,6%) de acuerdo con el proceso de desapalancamiento de la deuda privada. Según destino de la financiación, desciende el saldo vivo asociado a las actividades productivas (-3,7%) y la compra y rehabilitación de vivienda (-4,1%), segmentos en los que sigue prevaleciendo la amortización de la deuda existente frente a las nuevas concesiones. Con todo, de acuerdo con una mejora en el comportamiento del consumidor se recupera el saldo relativo al crédito al consumo² (9,1%) y recupera dinamismo la concesión de nuevas hipotecas. No obstante, la ratio de morosidad del sistema se mantiene elevada (12,6%), si bien concentrada en algunos segmentos como la construcción (33,7%) o inmobiliarias (36,2%) frente al mejor comportamiento de los deudores particulares o familias (5,7%).

¹ Encuesta a las empresas de la EuroZona. Banco de España. Coordinada por el Banco Central Europeo.

² Si bien en valores muy bajos.

Finalmente, señalar que a lo largo del ejercicio se han venido ajustando las posiciones de ahorro de los agentes, de forma que se reduce el saldo en depósitos en su conjunto (2 billones de euros, -3,3%) y en concreto, el relativo a los agentes residentes (1,27 billones de euros, -1,9%), junto con una importante recuperación en el patrimonio de los fondos de inversión (0,198 billones de euros, 26,5%) y el positivo cierre de los mercados bursátiles (Ibex, 5,3%). Es decir, 2014 se cierra con un escenario financiero más tranquilo, en parte propiciado por unas políticas de intervención que se perciben orientadas al funcionamiento de los mercados, lo que alude a liquidez, bajos tipos de interés y compra de deuda, favoreciendo la recuperación de los mercados secundarios tanto en rentabilidad como en atractivo para el inversor y recomponiendo las carteras, deshaciendo las posiciones más seguras en favor de otras alternativas (con más riesgo).

2. ENTIDADES DE CRÉDITO

2.1 EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO

Evolución del crédito en el Estado

Entre 2008 y 2012 los activos de las entidades de crédito de España crecieron un 16,1%. A partir de este año se registra un cambio en la tendencia con una caída interanual del 11,6% y del 3,7%, en 2013 y 2014. Los créditos son el principal componente del activo (62%) pero en menor proporción que en 2008 (-16 puntos porcentuales). Entre 2008 y 2011 la cuantía al cierre de cada ejercicio se mantuvo estable pero en el trienio siguiente (2011-2014) ha perdido cerca de un 23,4%. Estas cifras reflejan el desapalancamiento de particulares y empresas en el balance de las entidades de crédito lo componen las acciones y participaciones (9%), otros valores (16,9%) y activos no sectorizados (12,1%). En los tres casos han ganado peso desde el inicio de la crisis pero en 2014 registran unas tasas de variación interanual dispares (-6,7%, -0,1% y 8,3%, respectivamente).

Como ya se ha mencionado, en 2014 sigue el proceso de desapalancamiento del sistema con la reducción de la deuda privada, evolución que se ha esgrimido como argumento indispensable para el saneamiento del sector financiero –absorción de fallidos- y como punto de partida para la recuperación del flujo del crédito. Naturalmente, dentro del amplio capítulo de créditos se ha de tener en cuenta que una parte sustancial se habría contraído antes del inicio de la crisis y que son de maduración larga por lo que se irán saldando a medida que los prestatarios avancen en los compromisos de pago. Por el contrario, la cartera concedida con posterioridad a 2009 –con un cambio en las necesidades de financiación de los demandantes y de las exigencias en las condiciones de concesión - sugiere que se habrían redimensionado (menores cuantías) y gestionado bajo criterios más restrictivos.

Cuadro nº 233 Composición del activo de las entidades de crédito

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Total	3.238.236	3.251.535	3.400.435	3.422.612	3.025.756	2.912.796
Créditos	2.385.126	2.386.643	2.357.167	2.229.670	1.926.174	1.805.239
Acciones y participaciones	184.051	180.477	250.831	257.501	280.357	261.536
Valores, salvo acc. y part.	415.446	383.761	405.582	508.991	492.801	492.346
Activos no sectorizados	253.613	300.652	386.854	426.449	326.424	353.676

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El saldo vivo crediticio asciende a 1,8 billones de euros y es la menor cifra alcanzada en los últimos ocho años. Los retrocesos interanuales se suceden desde 2010, destacando los registrados en 2013 y 2014 (-13,6% y -6,3%). Este resultado pone de manifiesto que el ritmo de amortización de deuda pendiente supera la concesión de nuevos créditos de ahí que el saldo –como stock de crédito pendiente de devolución- vaya descendiendo año a año. Este es el efecto agregado del desapalancamiento. Por destinos o agentes, el crédito a hogares y empresas (y en general “otros sectores residentes”) supone más de tres cuartos del total (76,5%), mientras que el concedido al extranjero, o no residentes (9,4%) pasa en 2014 a superar al concedido entre las propias entidades crediticias (8,6%), siendo menor lo prestado a la Administración (5,6%).

Dado su peso, el crédito a particulares condiciona la tendencia a la baja del saldo crediticio total, que ha acumulado un descenso del 26% desde 2008. No obstante es importante atender a la evolución de dicho perfil puesto que ha sido en el segundo trienio, entre 2011 y 2014, donde se concentra la parte principal del retroceso acumulado (-23,4%). Los mayores descensos interanuales se registraron en 2012 y 2013 (-10% y -9,7%) y en 2014 la tasa se redujo a la mitad (-4,7%). Por lo tanto, en 2014 se mantiene la tendencia de desapalancamiento de los ejercicios anteriores pero es posible que en este último ejercicio esté alcanzándose un valor de suelo en el saldo vivo crediticio, de acuerdo con una recuperación en las concesiones propiciadas por la reactivación de la actividad económica y las necesidades de financiación de los agentes y la capacidad de las entidades de restaurar dicho flujo una vez realizados los saneamientos en sus balances.

Cuadro nº 234 Entidades de crédito. Crédito según agentes

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Total	2.385.126	2.386.643	2.357.167	2.228.670	1.926.174	1.805.239
Sistema crediticio	246.806	234.095	250.867	278.914	210.536	154.714
AA.PP.	64.662	78.971	89.687	114.275	87.140	101.310
Otros Sectores residentes	1.837.037	1.843.950	1.782.554	1.604.934	1.448.244	1.380.108
Resto del mundo	236.621	229.627	234.059	231.546	180.254	169.107

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El crédito concedido al sector exterior (no residentes) muestra un perfil similar con un descenso importante en 2013 (-22,2%) y muy inferior en 2014 (-6,2%). Por el contrario, el crédito a las Administraciones Públicas creció entre 2008 y 2012 (115,9%), retrocedió en 2013 (-23,7%) y repunta en 2014 (16,3%); en definitiva, el endeudamiento crediticio de las AA.PP. 2014 alcanza uno de los mayores registros (101.310 M€) del sexenio si bien con una alta volatilidad interanual. Finalmente, el crédito dentro del propio sistema (interbancario) registra una importante contracción en 2013 y 2014 (-24,5% y -26,5%), lo que supone un descenso acumulado del -44,5% en estos dos últimos años.

Destino del crédito en el Estado

La evolución del saldo crediticio según modalidades comparte la tendencia descendente. Las figuras sustentadas en la garantía real suponen más de la mitad del saldo crediticio total (53,7%), si bien en 2014 presentan una caída interanual más moderada que en los dos años previos (-6,2%). El descenso del saldo total responde a la mayor amortización o devolución de los créditos frente a un ritmo y cuantía inferior en las nuevas concesiones.

El saldo asignado a otros créditos a plazo –grupo en el que se integra el crédito al consumo– supone un 27,3% del total y tras tres años de caídas en 2014 registra un incremento en su saldo (2%). El crédito comercial también muestra un comportamiento positivo (5,9%), después de un fuerte descenso entre 2007 y 2013 (-61,9%). Esta evolución es un síntoma de una cierta mejoría en la actividad económica si bien su contribución al conjunto sigue siendo muy pequeña (2,6%). Por último, la cuantía de “otros préstamos”, retrocede en 2014 un 11,1%, si bien a lo largo de los ejercicios van ganando cuota (16,4%).

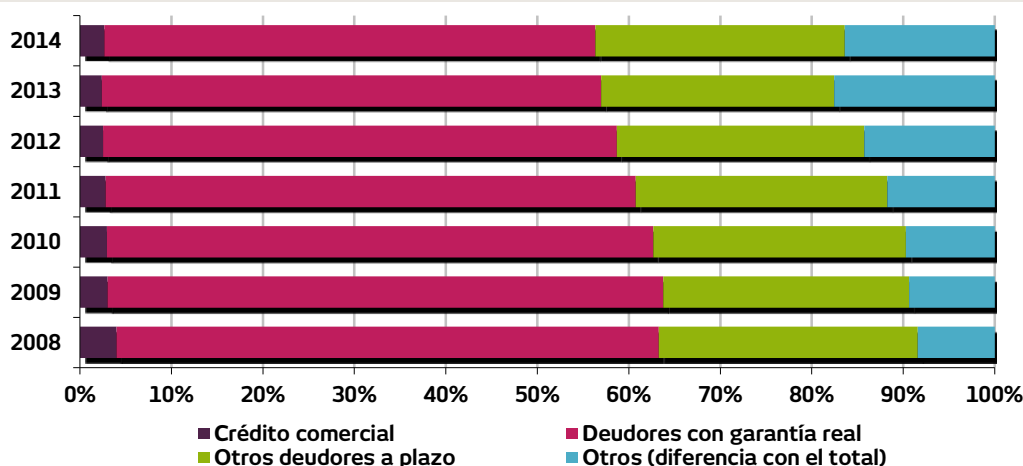
Cuadro nº 235 Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Total	1.837.037	1.843.950	1.782.554	1.604.934	1.448.244	1.380.108
Crédito comercial	55.263	54.219	49.937	40.523	34.570	36.606
Deudores con garantía real	1.115.828	1.101.064	1.032.823	900.991	790.398	741.055
Otros deudores a plazo	493.839	509.396	490.485	434.521	368.969	376.262
Otros préstamos	172.107	179.271	209.309	228.899	254.307	226.185

(M euros)

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Gráfico nº 36 Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes (OSR)



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 236 Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes

Concepto	<i>(M euros)</i>					
	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Total	1.776.533	1.782.291	1.715.037	1.537.748	1.392.384	1.328.194
Actividades productivas	964.440	975.510	929.832	788.412	690.631	665.342
Adq. rehabilitación viviendas	646.142	654.253	643.556	620.580	592.278	568.242
Bienes de consumo duradero	40.730	33.796	29.798	26.038	19.869	21.845
Otros créditos	133.428	146.491	138.536	129.757	121.534	72.765

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

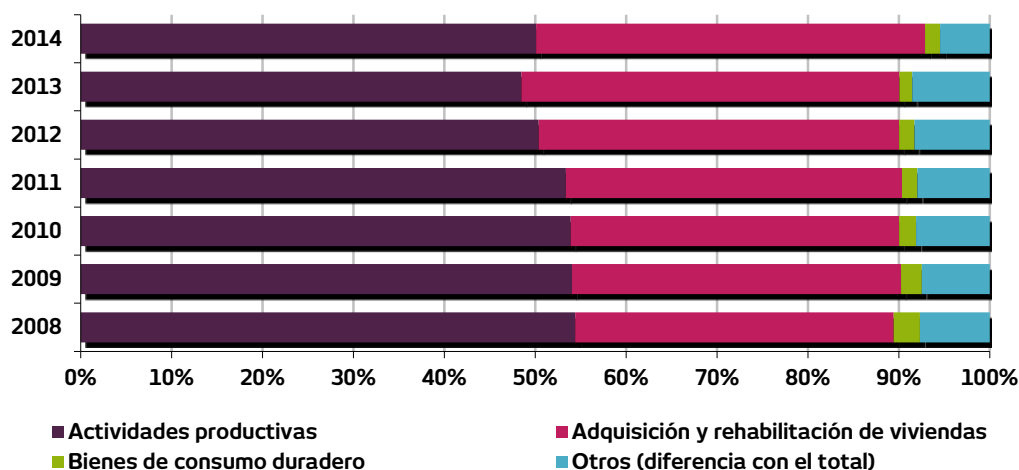
Las entidades de depósito conceden la mayor parte del crédito privado en España (96,3%) y son la parte principal de las entidades de crédito, cuyo volumen de concesiones se completa con un pequeño sector especializado sólo en crédito.

El análisis sectorial del crédito concedido por las entidades de depósito muestra la tendencia descendente ya señalada. En 2014, el saldo vivo del crédito concedido a las actividades productivas asciende a 665.342 millones de euros y aporta en torno al 50% del total del crédito concedido por estas entidades. Desde una perspectiva temporal más amplia, entre 2008 y 2011 dicha cuantía bajó un -4,2%, entre 2011 y 2013 se acumuló una caída del -25,7% y es en 2014 el ejercicio en el que el descenso se contiene (-3,7%), que puede ser un punto de inflexión en la recuperación de la financiación a las actividades productivas¹.

La compra y reforma de viviendas es una parte fundamental del crédito concedido y fundamentalmente dirigido al segmento de los hogares (42,8%). En comparación con el stock crediticio asociado a la finalidad productiva, este segmento registra una caída más leve, iniciada en 2010 y que continúa en 2014 (-4,1%). El crédito asociado a bienes de consumo duradero ha reducido su cuantía a menos de la mitad desde 2007, con la mayor caída en 2013 (-23,7%), pero en 2014 mejora significativamente (9,9%) y es dato indicador de una cierta recuperación del consumo de las familias que tiene que ser financiado. Finalmente, el volumen de crédito registrado en "otros créditos" ha mantenido un saldo estable pero desciende en 2014 (-40,1%) y aporta el 5,5% del total del crédito dispuesto.

¹ El Banco Central Europeo lidera una consulta sobre el acceso de las empresas, y más concretamente las PYMEs, a la financiación externa. Es una encuesta semestral abordada en España por el Banco de España. En febrero de 2015 se publicaron los resultados de la encuesta del último trimestre de 2014 que, en síntesis, señala una mejoría en el acceso al crédito por parte de las empresas del Estado, también por parte de las PYMEs, si bien partían de la percepción de contar con unas condiciones más desfavorables que las de sus homónimas de la EuroZona.

Gráfico nº 37 Entidades de crédito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes

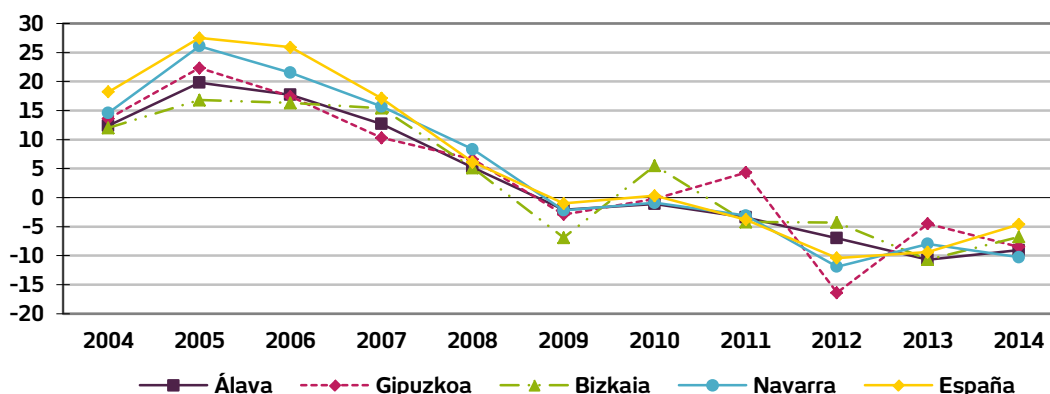


Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Evolución del crédito en la CAPV y Navarra

En 2014 el crédito concedido por las entidades de depósito a las Administraciones Públicas y agentes privados residentes (OSR) mantiene la tendencia a la baja en la CAPV, Navarra y el Estado (-5,5%, -10% y -3,1%). Centrando la atención en el saldo crediticio asignado a OSR, la gráfica muestra una tendencia negativa en todos los territorios, como ha venido sucediendo desde 2009. En 2014 la caída es similar en Navarra (-10,3%), Álava (-9,1%), Bizkaia (-6,8%) y Gipuzkoa (-8,5%) y similar al año precedente.

Gráfico nº 38 Entidades de depósito. Evolución del crédito a otros sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

A diferencia de lo señalado con relación a la evolución del crédito a otros sectores residentes, las oscilaciones son mayores en las tasas de variación interanual del crédito dispuesto por las Administraciones Públicas. Así, en 2014, esta magnitud ha crecido un 33,1% en Álava, un 24,3% en Bizkaia y un 2,3% en Gipuzkoa, de forma que la tasa de variación interanual registrada por el saldo vivo asignado a las Administraciones Públicas en la CAPV aumenta el 23,6%. Por el contrario, en Navarra desciende (-4,3%).

Cuadro nº 237 Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito

(M euros)

Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL
Álava	2012	1.170	11.037	12.207
	2013	1.420	9.854	11.274
	2014	1.890	8.962	10.852
Bizkaia	2012	2.333	42.417	44.750
	2013	2.714	37.891	40.605
	2014	3.373	35.323	38.696
Gipuzkoa	2012	774	21.608	22.382
	2013	728	20.631	21.359
	2014	745	18.883	19.628
CAPV	2012	4.277	75.062	79.339
	2013	4.862	68.376	73.238
	2014	6.008	63.168	69.176
Navarra	2012	846	20.207	21.053
	2013	751	18.589	19.340
	2014	719	16.678	17.397
País Vasco	2012	5.123	95.269	100.392
	2013	5.613	86.965	92.578
	2014	6.727	79.846	86.573
España	2012	96.890	1.536.944	1.633.834
	2013	76.627	1.392.384	1.469.010
	2014	94.694	1.328.193	1.422.887

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Otros indicadores: constitución de hipotecas y matriculación de vehículos

Tal y como se ha señalado los principales objetivos de financiación por parte de los hogares son la vivienda y los bienes de consumo duradero, entre los que se incluye el automóvil. Para completar la panorámica de evolución del stock del crédito en 2014 se presentan los resultados relativos a la constitución de hipotecas¹ junto con la matriculación de vehículos, en ambos casos, con respecto del Estado, la CAPV y Navarra.

¹ Fuente INE. Información proporcionada por los Registros de la Propiedad del conjunto del Estado e incluye todos los motivos, no sólo para financiar la adquisición de la vivienda. Se trata de una estadística de flujo (actividad hipotecaria del año) a diferencia de la información crediticia recogida desde el Banco de España, que refleja el stock de dichas posiciones deudoras.

En 2014 se han producido crecimientos interanuales en número (1,6%), valor total (3,8%) y cuantía media (2,1%) en las hipotecas constituidas, comportamientos en positivo que no sucedían desde el inicio de la crisis. La consolidación de esta tendencia, y por lo tanto, de la recuperación de la actividad inmobiliaria y el dinamismo de la concesión de préstamos hipotecarios, requerirán de la mejoría del empleo (cantidad y continuidad) como base de los recursos de las familias en la toma de las decisiones de inversión, especialmente con relación a la compra de vivienda.

La disminución registrada en la CAPV durante el quinquenio analizado ha sido menos drástica que en el Estado pero en 2014 registra valores negativos, tanto en número de hipotecas concedidas (-5,6%) como en su valor total y promedio (-7% y -1,4%). Sobre el total del Estado, las hipotecas suscritas en la CAPV en 2014 suponen un 5,6%, si bien este porcentaje es mayor en cuantía (6,5%), de forma que el valor promedio (118.830 euros) supera el obtenido en el Estado en un 16,4%. Por último, en Navarra aumenta el número (17,3%) y valor (11,3%) de las hipotecas concedidas con respecto de 2013, y como resultado el valor medio por hipoteca es en 2014 un 5,1% inferior al de 2013.

Cuadro nº 238 Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014
España						
Nº de hipotecas	650.889	607.535	408.461	273.873	199.703	202.954
Cuantía total (Millones de €)	76.677	71.041	45.716	28.329	19.973	20.728
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>117,80</i>	<i>116,93</i>	<i>111,92</i>	<i>103,44</i>	<i>100,01</i>	<i>102,13</i>
CAPV						
Nº de hipotecas	27.447	30.230	23.065	16.920	12.146	11.462
Cuantía total (Millones de €)	3.960	4.421	3.355	2.251	1.464	1.362
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>144,27</i>	<i>146,26</i>	<i>145,45</i>	<i>133,01</i>	<i>120,53</i>	<i>118,83</i>
Navarra						
Nº de hipotecas	7.357	7.076	5.520	4.095	3.170	3.717
Cuantía total (Millones de €)	932	845	666	459	345	384
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>126,68</i>	<i>119,42</i>	<i>120,65</i>	<i>112,09</i>	<i>108,83</i>	<i>103,31</i>

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

La matriculación de vehículos en el conjunto del Estado creció en 2014 un 18,4%, superando el 10% del año anterior. Esto hace que las cifras vuelvan a acercarse a los niveles previos a la crisis: entre los años 2008 y 2012 las matriculaciones anuales habían disminuido a un ritmo promedio del -18,9% anual, aunque con la caída concentrada en 2009 (-41%). Por otra parte, la caída de matriculación en la CAPV y Navarra fue más suave que en el Estado, sin embargo en 2014 los incrementos registrados (18,2% y 18,5%) son muy similares a los estatales (18,4%).

Cuadro nº 239 Evolución de la matriculación de vehículos

Concepto	(Nº de unidades)				
	2010	2011	2012	2013	2014
Navarra	11.930	8.081	7.034	7.737	9.170
CAPV	39.874	29.610	25.616	27.321	32.300
España	982.015	808.059	699.589	722.689	855.308

Fuente: Anfac.

Evolución de la morosidad¹

Entre 2009 y 2013 la tasa de créditos concedidos y calificados por las entidades como dudosos pasaron del 5% al 13,8% del total. Este indicador de la morosidad cae en 2014, por primera vez desde el inicio de la crisis, quedando en el 12,6%.

Entre los factores que inciden en la tasa de morosidad está el momento del cómputo de un crédito o préstamo como fallido o de dudoso cobro que ha podido ser creciente como consecuencia de la crisis, así como la parte del denominador, definido como el total del crédito vivo, que ha mostrado un perfil descendente. Dado el comportamiento contrario de ambas magnitudes, el resultado ha sido un aumento continuado del valor de esta ratio. Pero en 2014 ya se empieza a intuir un cambio de ciclo también en la evolución de la morosidad, resultado en el que también habría influido la parte de los créditos dudosos que ha sido retirada del balance de las entidades al ser asumidos por la SAREB (Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria).

Cuadro nº 240 Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros sectores residentes.

Año	C. Dudosos	Créditos*	(M euros)
			(Dudosos/Créditos) x 100
2009	88.242	1.776.533	5,0
2010	102.520	1.782.291	5,7
2011	135.505	1.715.748	7,9
2012	162.601	1.537.748	10,6
2013	191.748	1.392.384	13,8
2014	167.743	1.328.194	12,6

(*): Fondos cedidos a otros sectores residentes.
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

En el ámbito productivo la tasa de morosidad escaló del 6,2% al 20,9% en el período crítico (2009-2013) y en 2014 es del 18,9%. Las actividades empresariales con mayores tasas de morosidad han sido inmobiliaria y construcción, manteniendo esas posiciones durante toda la crisis. La primera casi se ha cuadruplicado desde el 10% en 2009 al 38%

¹ No se dispone de información desagregada por CC.AA.

en 2013, moderándose levemente al 36,2% en 2014. Por otra parte, actividades terciarias, como hostelería (20,4%) y comercio (15,5%), muestran tasas de morosidad menores que las ya mencionadas, pero que han crecido de forma importante desde 2009.

Por otra parte, la industria ha tenido valores de morosidad claramente inferiores a la mayoría de los servicios, si bien comparte la tendencia alcista, desde el 4,2% de 2009 hasta el último dato (13,9%) de 2014. El sector primario, con valores similares, ya ha visto su tasa reducida en 2014 (12,2%).

Por último, en el segmento del crédito a los hogares la tasa de morosidad es menor, aunque también ha crecido, desde el 3,4% al 6,7% entre 2009 y 2013 y pierde una décima en 2014, quedando en el 5,7%. La compra y reforma de vivienda tiene un gran peso en el total de los créditos a familias, pero la morosidad es claramente más prevalente en créditos a particulares destinados a otros fines distintos a la vivienda.

Cuadro nº 241 Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros sectores residentes

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Total dudosos	5,0	5,8	7,9	10,6	13,8	12,6
Actividades productivas	6,2	8,0	11,6	16,0	20,9	18,9
Agricultura y pesca	3,2	4,3	6,5	9,1	13,6	12,2
Industria	4,2	4,4	5,7	9,4	13,8	13,9
Construcción	8,6	12,3	18,7	26,6	35,3	33,7
Servicios	6,3	8,1	12,0	16,3	21,0	18,9
<i>Act. Inmobiliaria</i>	<i>10,0</i>	<i>14,0</i>	<i>21,5</i>	<i>29,1</i>	<i>38,0</i>	<i>36,2</i>
<i>Finanzas (no banca)</i>	<i>0,6</i>	<i>0,8</i>	<i>1,4</i>	<i>2,2</i>	<i>3,3</i>	<i>2,4</i>
<i>Comercio y rep.</i>	<i>5,0</i>	<i>5,6</i>	<i>7,2</i>	<i>10,7</i>	<i>15,2</i>	<i>15,5</i>
<i>Transporte y alm.</i>	<i>2,9</i>	<i>3,3</i>	<i>4,3</i>	<i>8,6</i>	<i>13,7</i>	<i>17,3</i>
<i>Hostelería</i>	<i>3,7</i>	<i>5,2</i>	<i>8,2</i>	<i>16,8</i>	<i>23,2</i>	<i>20,4</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>3,2</i>	<i>4,0</i>	<i>5,4</i>	<i>8,9</i>	<i>13,3</i>	<i>12,2</i>
Otras finalidades/ hogares	3,4	2,9	3,4	4,7	6,7	6,6
Adq. y rehab. viviendas	2,8	2,3	2,8	3,8	5,8	5,7
Otras	6,1	5,9	6,8	9,8	12,7	12,2
Resto	6,3	8,2	6,6	10,4	12,2	6,2

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En cuanto a la composición del crédito dudoso, las finalidades productivas pasaron de ser el 68,2% al 79,8% entre 2009 y 2011, debido al aumento de los fallidos asociados a las actividades de inmobiliarias y constructoras, cayendo el peso de las familiares del 30,1% al 19,3%. En 2014, la proporción es del 73% y 26,4%, respectivamente.

El peso en 2014 de los créditos dudosos de la actividad inmobiliaria está por debajo de un tercio del total (32,1%), tras haber alcanzado el 46,7% en 2011. Le siguen la compra de viviendas por particulares (19,3%), la construcción (9,5%) la industria (8,8%), otras actividades de servicios (7,7%), créditos particulares no destinados a la vivienda (7,1%), el comercio (6,2%) y el transporte (3%).

Cuadro nº 242 Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros sectores residentes

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014
	<i>(M euros)</i>					
Total dudosos	88.242	102.520	135.505	162.601	191.748	167.473
Actividades productivas	60.202	77.831	108.096	126.032	143.511	122.314
Agricultura y pesca	740	980	1.395	1.830	2.477	2.145
Industria	6.010	6.364	7.659	11.628	14.846	14.802
Construcción	10.869	13.683	17.814	19.521	20.315	15.960
Servicios	42.583	56.803	81.228	93.055	105.874	90.127
<i>Act. Inmobiliaria</i>	<i>31.876</i>	<i>43.450</i>	<i>63.223</i>	<i>64.202</i>	<i>66.265</i>	<i>53.795</i>
<i>Finanzas (no banca)</i>	<i>482</i>	<i>850</i>	<i>1.576</i>	<i>2.005</i>	<i>2.871</i>	<i>2.385</i>
<i>Comercio y rep.</i>	<i>3.898</i>	<i>4.329</i>	<i>5.461</i>	<i>7.840</i>	<i>10.438</i>	<i>10.432</i>
<i>Transporte y alm.</i>	<i>1.063</i>	<i>1.349</i>	<i>1.730</i>	<i>3.431</i>	<i>4.761</i>	<i>4.968</i>
<i>Hostelería</i>	<i>1.240</i>	<i>1.875</i>	<i>2.843</i>	<i>5.608</i>	<i>7.094</i>	<i>5.686</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>4.023</i>	<i>4.950</i>	<i>6.394</i>	<i>9.969</i>	<i>14.534</i>	<i>12.861</i>
Otras finalidades/ hogares	26.562	23.232	26.200	34.544	46.530	44.197
Adq. y rehab. viviendas	17.939	15.255	17.799	23.807	34.080	32.313
Otras	8.623	7.977	8.401	10.737	12.450	11.884
Resto	1.478	1.457	1.209	2.025	1.707	962

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

2.2 EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Depósitos en entidades de crédito del Estado

La evolución del saldo en depósitos en las entidades de crédito refleja una parte de las posiciones de disponible (liquidez) y de ahorro de los agentes. El resultado obtenido responde a la combinación de distintos factores que incluye la predisposición de los agentes (seguridad versus riesgo), la remuneración de las figuras financieras y/o las condiciones de las ofertas de productos de ahorro e inversión disponibles en cada momento; asimismo, el factor crisis es determinante ya que en un escenario de deterioro de las rentas (hogares y empresas) se genera menos margen para el ahorro e incluso se erosiona el ahorro acumulado.

En este escenario, y para el conjunto del Estado, el saldo en depósitos en las entidades de crédito se cifra en algo menos de 2 billones de euros, cifra que viene descendiendo

desde 2009 y también lo ha hecho en 2014 (-3,3%) si bien en una cuantía inferior a la registrada en 2013 (-10,1%).

Cuadro nº 243 Entidades de crédito. Depósitos en las entidades de crédito, según agentes

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Total	2.320.190	2.300.219	2.307.138	2.297.865	2.065.401	1.997.368
• Sist. Crediticio	304.979	269.668	372.668	572.928	381.293	311.533
• AA.PP.	81.805	79.080	69.717	69.183	63.485	76.150
• Otros Sectores Residentes	1.426.888	1.440.425	1.373.079	1.316.735	1.314.129	1.289.280
• Otros No Residentes	506.518	511.046	491.675	339.019	306.493	320.404

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Los depósitos del sector privado (Otros Sectores Residentes) suman 1,29 billones de euros y retroceden con respecto del ejercicio precedente (-1,9%) y alejados de los valores máximos registrados en el trienio 2008-2010. Aportan el 64,5% del total de los depósitos en las entidades de crédito, porcentaje reforzado en estos últimos seis años. Por otra parte, los depósitos de otros sectores no residentes han descendido anualmente hasta 2014 en el que registran un incremento (4,5%), mejorando su participación en el total de los depósitos (del 14,8% al 16%).

La tercera de las componentes de las posiciones de depósitos corresponde al sistema crediticio que registró un máximo valor en 2012 (572.928 millones de euros) coincidiendo con una situación crítica, como fue la crisis de la deuda soberana y la solución de rescate a las cajas de ahorros. En 2014 se reafirma el retorno de las cuantías anteriores a esta fase de excepción con un menor descenso (-18,3%) frente al importante recorte que había registrado en 2013 (-45,6%) y representa el 15,6% del total de los depósitos. Finalmente, el comportamiento del saldo en depósitos de las Administraciones Públicas registra una mayor volatilidad y en 2014, después de dos ejercicios de recortes, aumenta su cuantía (19,9%) y mejora su posición en el total (del 3,1% al 3,8%).

Cuadro nº 244 Entidades de depósito. Depósitos según tipos. Otros sectores residentes

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Total	1.190.538	1.216.702	1.170.396	1.147.690	1.155.977	1.138.434
• A la vista	262.735	261.766	269.711	265.027	281.967	328.852
• De ahorro	207.791	211.287	202.949	199.073	206.485	221.934
• A plazo	720.012	743.649	697.736	683.589	667.525	587.648

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Tal y como se ha señalado, las entidades depósito son el núcleo principal de las entidades de crédito. Para este grupo, el saldo en depósitos del segmento de hogares y enti-

dades privadas no financieras asciende al cierre de 2014 a 1,14 billones de euros, con un leve descenso con respecto a 2013 (-1,5%). Entre las diferentes modalidades de depósito, en 2014 se refuerza la tendencia al alza de la de disponibilidad más inmediata, depósitos a la vista frente a la figura de plazo fijo, decisión en la que puede influir el escenario de bajos tipos de interés que propicia un diferencial en la remuneración prácticamente irrelevante con relación a otros plazos. Así, las posiciones de plazo fijo, aunque siguen siendo la parte principal (51,6%) lo son en una proporción decreciente. Por el contrario, aumenta la cuantía correspondiente a las posiciones a la vista (48,4%), que incluye las cuentas de ahorro o cuentas corrientes a la vista.

Otros indicadores de ahorro

La renta y la capacidad de ahorro de los hogares y negocios son claves en las posiciones de ahorro. En este ámbito, los datos de contabilidad nacional (INE) muestran que los ingresos de familias y empresas han caído pero también han disminuido de manera acorde sus gastos e inversiones, manteniendo la tasa de ahorro probablemente por un planteamiento básicamente previsor.

Cuadro nº 245 Renta bruta disponible, VAB y ahorro bruto

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<i>(M euros)</i>						
Hogares						
• Renta bruta disponible	844.185	822.360	832.460	802.461	798.258	807.654
• Ahorro bruto	109.727	75.769	83.799	64.813	71.114	67.489
• Tasa de ahorro (%)	13,0	9,2	10,1	8,1	8,9	8,4
Soc. no financieras						
• VAB	580.212	581.372	568.927	557.074	549.661	552.360
• Ahorro bruto	128.030	155.488	137.857	143.791	162.963	151.248
• Tasa de ahorro (%)	22,1	26,7	24,2	25,8	29,6	27,4

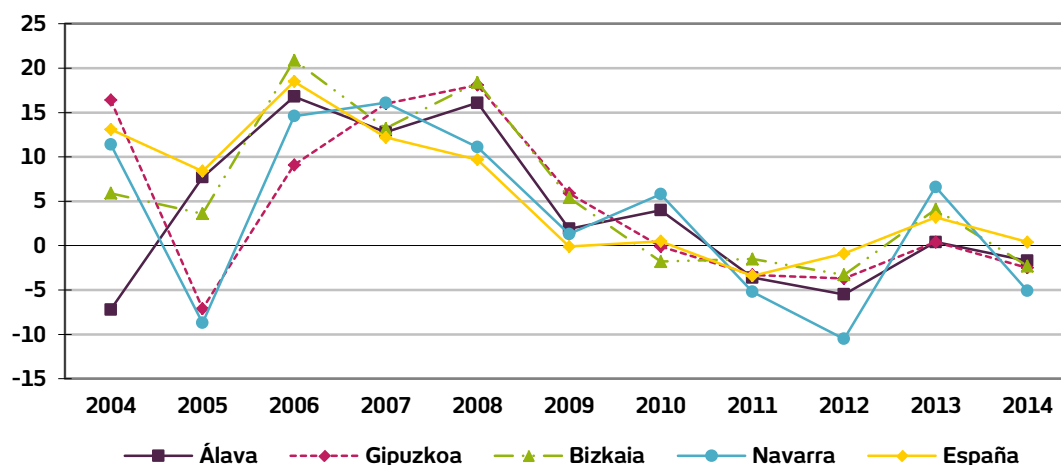
Fuente: Contabilidad Nacional de España. Cuentas no financieras. Elaboración propia.

Entre 2009 y 2013, la renta bruta disponible de los hogares experimentó una caída de un 1,53% anual. En 2014 registra un incremento (1,1%), si bien a un ritmo inferior al deterioro reciente. La tasa de ahorro muestra un perfil de descenso, desde el 13% registrado en 2009, hasta el 8,4% actual, y en un orden de magnitud similar en los últimos tres ejercicios. Por otra parte, el Valor Añadido Bruto es el indicador de generación de riqueza de las actividades económicas; registra un perfil de descenso, desde el bienio 2009-2010, pero con un resultado en positivo y de potencial inicio de la senda de crecimiento en 2014 (0,5%). La tasa de ahorro se mantiene en una senda creciente desde el 11,7% de 2007 hasta el 27,4% actual. En este resultado incide la contracción del denominador (VAB) y la falta de expectativas de recuperación, que han podido aplazar las decisiones de inversión y por lo tanto favorecer la mejora en la tasa de ahorro empresarial.

Evolución de los depósitos en la CAPV y Navarra

En el País Vasco, sumando el sector privado y el público (y dejando fuera el exterior y el financiero) el 2014 se cerró con un descenso de los depósitos del 2,5%, volviendo al escenario de caídas que se había interrumpido el año anterior. Un repunte que sí tiene continuidad en el caso de España con una nueva alza del 1,4%. De esta forma, la aportación vasco-navarra al total de los depósitos captados en el Estado es del 7,3%, porcentaje similar al que les corresponde sobre el PIB (7,8%) y muy superior al relativo en términos de población (6,05%).

Gráfico nº 39 Entidades de depósito. Evolución de los depósitos de otros sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El comportamiento del ahorro privado¹ es parecido en los ámbitos geográficos considerados. En 2014 destacan los retrocesos registrados en Navarra (-5,1%) así como en Álava (-1,7%), Gipuzkoa (-2,5%) y Bizkaia (-2,3%), frente a la estabilidad registrada en este segmento en el conjunto del Estado (0,4%). Por otra parte, el peso de las Administraciones Públicas es residual frente a la aportación dominante de los OSR sobre el total de ambos conjuntos. En 2014, los depósitos públicos en España tienen un peso del 6,1% sobre dicho total, seguido de Bizkaia (5,5%), Álava y Navarra (3,4%), y Gipuzkoa (1,3%). El saldo aumenta en 2014 en todos los territorios, mientras que en 2013 lo hacía en España, en Bizkaia y el total de la CAPV, pero no en el resto.

¹ Siempre con la cautela debida. No hay una medida completa del ahorro, por lo que decisiones de pasivo en figuras de depósito se han podido traspasar a fondos de inversión o inversiones en valores, por ejemplo, u otras formas de inversión (inmobiliaria).

Cuadro nº 246 Entidades de depósito. Depósito de otros sectores residentes y AA.PP.

(Meuros)

Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL
Álava	2012	473	9.506	9.979
	2013	307	9.542	9.849
	2014	331	9.381	9.712
Bizkaia	2012	1.608	37.158	38.766
	2013	2.088	38.682	40.770
	2014	2.197	37.800	39.997
Gipuzkoa	2012	452	22.750	23.202
	2013	265	22.844	23.109
	2014	294	22.267	22.561
CAPV	2012	2.533	69.414	71.947
	2013	2.660	71.068	73.728
	2014	2.822	69.448	72.270
Navarra	2012	472	15.077	15.549
	2013	440	16.078	16.518
	2014	530	15.257	15.787
País Vasco	2012	3.005	84.491	87.496
	2013	3.100	87.146	90.246
	2014	3.352	84.705	88.057
España	2012	67.341	1.100.152	1.167.493
	2013	61.796	1.134.914	1.196.710
	2014	73.448	1.139.756	1.213.204

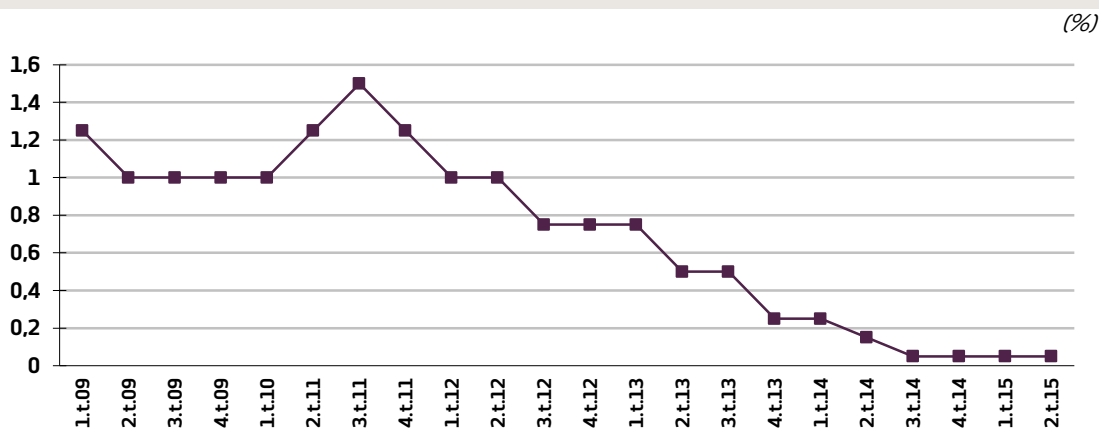
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Evolución de los tipos de interés, de coste y remuneración

El tipo de interés de referencia fijado por el Banco Central Europeo está en el 0,05% desde finales de 2014. En consecuencia, en 2014 todos los tipos de interés considerados se han ajustado y han disminuido, especialmente los de los depósitos a plazo de hogares y empresas, quedando todos ellos por debajo del 1%. Y aun en una horquilla reducida, se observa el patrón habitual de mayor remuneración a los depósitos a la vista de las empresas frente a los de los hogares, en contraste con los de plazo donde se invierte la situación. Los depósitos de las empresas muestran mayor remuneración para más de 2 años que cuando eran a menos de 1 año, y sin embargo en los de los hogares hubo dos ejercicios (2011 y 2012) en los que estuvieron premiados los de corto plazo.

También baja el coste financiero de los préstamos, pero este ajuste se realiza en menor medida. Los préstamos para el consumo particular se mantienen en torno al 8%, muy por encima de los destinados a la vivienda (2,5%) y de los concedidos a empresas, que aproximadamente oscilan entre el 2% y el 4% dependiendo del volumen prestado. También se moderan los cobrados por descubiertos de empresas hasta el entorno del 3%, y en todos los casos quedan muy alejados de los valores de remuneración del ahorro.

Gráfico nº 40 Evolución del tipo de interés de refinanciación. Banco Central Europeo



Fuente: Banco Central Europeo.

Cuadro nº 247 Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) aplicados en nuevas operaciones a hogares⁽²⁾ y sociedades no financieras

	2011	2012	2013	2014
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A HOGARES⁽²⁾				
- Vivienda ⁽¹⁾	3,58	2,81	2,99	2,56
- Consumo ⁽¹⁾⁽³⁾	8,57	7,76	8,90	7,96
- Otros fines ⁽¹⁾	5,94	5,81	5,58	4,63
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A SOCIEDADES NO FINANCIERAS				
- Descubiertos	4,15	3,52	3,38	3,02
- Créditos hasta 1.000.000 € ⁽¹⁾	5,02	4,93	4,83	3,87
- Créditos de más de 1.000.000 € ⁽¹⁾	3,36	2,72	2,73	1,98
DEPÓSITOS DE HOGARES⁽²⁾				
- A la vista	0,28	0,21	0,22	0,17
- A plazo ⁽¹⁾	2,79	2,83	1,50	0,64
• hasta 1 año	2,73	2,97	1,23	0,59
• más de 2 años	2,64	1,96	1,85	0,83
DEPÓSITOS DE SOCIEDADES NO FINANCIERAS				
- A la vista	0,61	0,37	0,35	0,31
- A plazo ⁽¹⁾	2,13	2,08	1,30	0,50
• hasta 1 año	2,10	2,05	1,27	0,50
• más de 2 años	2,41	2,24	1,37	0,50

(1): Tipo medio ponderado con respecto a los distintos productos según plazo. A 31 de diciembre.

(2): Hogares e ISFLSH (Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares).

(3): Desde mayo de 2010 esta columna incluye el crédito concedido a través de tarjetas de crédito.

TEDR: Tipo efectivo definición restringida, que equivale al TAE sin incluir comisiones.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) son instrumentos para la colocación agregada de posiciones de ahorro de numerosos inversores en paneles de productos disponibles en los mercados de valores y capitales, con el objetivo de la mejor rentabilidad para sus inversores. Los fondos de inversión y el resto de las IIC invierten en una gran variedad de actividades, sean productivas, inmobiliarias, financieras, bursátiles, de divisas o relacionadas con emisiones de deuda del sector público.

En 2014 el patrimonio de las IIC en España vuelve a crecer, aún con más fuerza que el año anterior (26,8% frente al 24,5% de 2013) y alcanza los 198.719 millones de euros. Deja atrás la evolución negativa que se dio hasta 2013, debida probablemente a la salida de recursos hacia los depósitos a plazo de las entidades de crédito (que ahora sin embargo, ofrecen una baja o muy baja rentabilidad). La estabilización de los mercados financieros entre 2012 y 2013 ha propiciado este repunte, ya que dichos productos han mejorado su imagen de seguridad y se ha reducido su volatilidad.

Asimismo, en 2014 el número de Instituciones aumenta (2%) tras cuatro años de caídas, pese a que el número de Fondos de Inversión se ha reducido por quinto año consecutivo (-4,6%). La diferencia viene marcada por un nuevo aumento anual (6,4%) en el número de Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV), instrumentos más numerosos pero de un patrimonio medio inferior. El patrimonio medio por IIC ha aumentado un 55,8% desde 2012, lo cual se debe al crecimiento del de los FIM.

Los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM) son los instrumentos o IIC más abiertos al público general. Son claramente la categoría principal por patrimonio, e incluso su peso vuelve a subir más de un punto porcentual por segundo año (85,7%) en el valor total de las IIC. En 2014 el número de fondos distintos cae a menos de 2.000, pero el valor conjunto sigue aumentando de forma importante (26,8%). De esta forma, el patrimonio medio por fondo ha registrado un incremento del 81,2% en los últimos dos ejercicios, desde los 56,2 a los 102 millones de euros. Esta evolución concuerda con un escenario en el que los mercados se han estabilizado: los depósitos bancarios pierden interés para el inversor, y las posiciones en las IIC recuperan la normalidad, consolidándose fondos de inversión de menor riesgo, mayor volumen y diversificación y desapareciendo otros, más especializados y con mayor riesgo.

Por su parte, las 3.228 Sociedades de Inversión de Capital Variable tienen un patrimonio medio de 9,75 millones de euros, representan el 13,6% del patrimonio de las IIC y en 2014 siguen creciendo en número (6,3%) y en patrimonio total (14%).

Cuadro nº 248 Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero

Concepto	Patrimonio (M euros)		Nº Instituciones	
	2013	2014	2013	2014
Fondos de inversión (FIM)	156.680	198.719	2.043	1.949
Sociedades de inversión (SICAV)	27.621	31.487	3.035	3.228
IIC de inversión libre (IICIL)	1.037	1.336	29	37
IIC de IIC de inversión libre	350	345	22	18
Total	185.688	231.887	5.129	5.232

Fuente: CNMV. Informe anual.

Las Instituciones de Inversión Colectiva de inversión libre (IICIL), también llamadas fondos de cobertura o *hedge funds*, son instrumentos de gestión financiera avanzada basados en productos financieros complejos de alto riesgo y corto plazo. Se centran, principalmente, en posiciones anticipadas sobre la evolución a corto de precios e índices.

Al contrario que los FIM y SICAV, no están abiertos a la inversión minorista sino que se orientan a inversores especializados, si bien con regulación creciente por parte de los supervisores. En 2014 representan un 0,57% del patrimonio total y un peso también reducido en número de instituciones (1,3%) sobre el total de la inversión colectiva en España. Las IICIL del mercado español pasan este año de 29 a 37, recuperando y superando así la cifra de 36 que se alcanzaba en 2011 y 2012; su patrimonio ha crecido en el último año un 28,9% hasta los 1.336 millones de euros y un 83,5% desde 2011.

Las IIC de IIC de inversión libre (llamadas "IICIL" o "fondos de fondos de cobertura") son fondos que invierten en diversas IICIL combinadas. Se trata de una categoría muy especializada que en los últimos años mantiene un comportamiento contractivo: han retrocedido en patrimonio (-35,2%) y en número (de 22 a 18), perdiendo relevancia en el total de las IIC.

Cuadro nº 249 Distribución del patrimonio de los Fondos y las Sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo

(M euros)

Concepto	Fondos de inversión ^(*)			Sociedades de inversión		
	2013	2014	%Δ 14/13	2013	2014	%Δ 14/13
Patrimonio	156.680	198.719	26,8	27.621	31.487	14,0
Cartera inversiones financieras	149.343	187.694	25,7	26.106	29.081	11,4
Cartera interior	108.313	114.645	5,8	12.119	11.064	-8,7
Valores representativos de deuda	79.480	79.694	0,3	6.304	5.116	-18,8
Instrumentos de patrimonio	5.367	8.448	57,4	3.006	3.324	10,6
Instituciones de inversión colectiva	4.498	6.065	34,8	1.135	1.433	26,3
Depósitos en entidades de crédito	18.444	19.927	8,0	1.645	1.169	-28,9
Derivados	523	495	-5,4	1	-11	-1.200,0
Otros	0	14	-	27	32	18,5
Cartera exterior	41.030	73.048	78,0	13.985	18.015	28,8
Valores representativos de deuda	20.313	38.582	89,9	2.614	3.897	49,1
Instrumentos de patrimonio	11.034	13.043	18,2	5.086	6.228	22,5
Instituciones de inversión colectiva	9.286	20.864	124,7	6.120	7.784	27,2
Depósitos en entidades de crédito	46	243	428,3	5	2	-60,0
Derivados	351	311	-11,4	153	94	-38,6
Otros	0	5	-	8	10	25,0
Inversión dudosa, morosa o en litigio	1	1	0,0	2	2	0,0
Tesorería	5.375	7.062	31,4	1.302	2.198	68,8
Neto deudores/acreedores	219	274	25,1	213	209	-1,9

(*): Excluidas las IIC de inversión libre (FIL y FIICIL).

Fuente: CNMV. Informe anual.

En 2014 los Fondos de Inversión ampliaron sus participaciones en casi todos los epígrafes de inversiones de su cartera, incluso en la deuda extranjera, que había caído levemente el año anterior. Sólo retrocedió la categoría minoritaria de los derivados extranjeros. De hecho, el aumento neto de este año (42.039 millones) se explica principalmente por los que ha habido en la inversión en deuda (32.018 millones) y fondos (11.578 millones) del extranjero.

Los FIM cierran 2014 con una estructura que incluye un 3,6% en tesorería, un 57,7% en cartera nacional y un 36,8% en inversiones internacionales. Los valores de deuda alcanzan casi un 60% de la inversión (40,1% en deuda nacional y 19,4%, extranjera). Los fondos extranjeros son el tercer componente (10,5%, casi el doble que el año anterior). Les siguen los depósitos nacionales (10%) -los internacionales son casi testimoniales- y los instrumentos de patrimonio internacionales (6,6%), teniendo aquí un peso inferior los nacionales (4,3%). También los fondos e IIC estatales tienen menos peso (3,1%) que los del extranjero. Los instrumentos derivados tienen un peso muy escaso en el total (0,2%) y pierden valor.

Las SICAV tienen un patrón inversor distinto, que en 2014 es prácticamente el opuesto a los FIM en cuanto a ámbito geográfico. En ellas, el 57,2% está invertido en el extranjero y el 35,1% en el Estado, con un peso doble de la tesorería (7%) respecto al que tiene en los

Fondos. Asimismo, en esta categoría el 60% del volumen invertido se atribuye a una suma de los instrumentos de patrimonio (como las acciones y otros), y a la inversión en otras IIC. En su cartera destacan las IIC extranjeras (24,7%), los instrumentos de patrimonio extranjeros (19,8%) la deuda de origen estatal (16,2%) y la extranjera (12,4%), seguidos del resto de productos nacionales tales como instrumentos de patrimonio (10,6%), IIC (4,6%) y depósitos (3,7%), con muy escaso peso del resto de categorías. Por último, señalar que en 2014 las SICAV aumentaron la cartera exterior (28,8%) y las inversiones de mayor cuantía por tipos fueron las internacionales, en IIC (1.664 millones), deuda (1.283 millones) y patrimonio (1.142 millones), desinvirtiendo sobre todo en deuda interior (1.188 millones).

Cuadro nº 250 Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM), los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera (a 31 de Diciembre)

Concepto	% Nº Fondos		% Nº Partícipes		% Patrimonio	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Renta fija	18,8	18,4	29,9	30,3	35,1	35,4
Renta fija mixta	6,0	6,3	4,8	9,4	5,2	12,2
Renta variable mixta	6,3	6,7	3,6	5,9	4,0	6,8
Renta variable euro	5,3	5,3	5,8	6,0	5,5	4,2
Renta variable internacional	9,4	9,8	9,1	11,0	5,6	6,2
Garantía renta fija	18,3	14,4	19,8	10,4	20,1	10,3
Garantía renta variable	15,1	14,0	12,0	8,7	8,0	6,1
Fondos globales	7,9	8,3	2,5	3,5	2,9	3,5
Fondos de gestión pasiva	8,3	11,6	8,7	10,7	10,5	12,0
Fondos de retorno absoluto	4,7	5,2	3,7	4,1	3,0	3,3
Total FIM (Nº Fondos y Partícipes, millones de euros de Patrimonio)	2.045	1.951	5.050.719	6.409.806	156.680	198.718

Fuente: CNMV. Informe anual.

Cada fondo de inversión mobiliaria se suele definir por una vocación inversora concreta. La excepción -con un peso patrimonial pequeño del 3,5%- son los llamados fondos globales, que están más diversificados, a pesar de lo cual, por lo general están expuestos a mayores riesgos.

Los FIM se centran mayoritariamente en la renta fija (35,4% de sus inversiones), seguida de renta fija mixta (12,2%) -que triplica su peso con respecto de 2012- y la variante con garantía (10,3%). Este predominio está en consonancia con el ya observado de los instrumentos de deuda o pasivo en los FIM, puesto que la renta fija se corresponde principalmente con los bonos y otros productos de deuda. En 2012 la garantizada suponía el 44,1% de la renta fija y en 2014 este peso ha bajado hasta el 17,7%, en línea con una situación de mayor confianza en los mercados. Como ya se apuntaba, el principal movimiento que se observa tanto en 2013 como en 2014 es el movimiento de las posiciones

desde la renta fija garantizada a la renta fija regular (carente de garantía) y en especial a la renta fija mixta, que tiene un componente minoritario de variable.

Las inversiones en renta variable de los FIM suman un 23,4%. También aquí se ha dado una evolución similar a la comentada para la renta fija, en el sentido de que la renta garantizada venía de tener 4 veces más peso que la mixta en 2012, mientras que en 2014 tiene menos peso que aquella. Desde ese año, no obstante, la renta variable en su conjunto ha disminuido muy levemente su proporción.

La principal novedad en 2013 fue que los fondos de gestión pasiva ganaron peso (del 1,9% al 10,5% sobre el patrimonio total de los FIM). En 2014 prosiguen en dicha escalada (12%), apoyados en un incremento del 52,1% en su volumen contratado. Estos fondos se distinguen del resto en que no cuentan con un gestor profesional que decide la proporción de inversión en cada valor (bono, acción) sino que automáticamente el fondo invierte en la misma proporción que cada valor tiene en cada momento dentro de un índice determinado asociado al fondo. Aseguran una cierta rentabilidad, pero ésta no está pre-determinada ni garantizada, como tampoco la recuperación del principal; ahorran costes por la ausencia de un gestor y también por la carencia de garantía.

Los fondos de retorno absoluto son una modalidad minoritaria que cumple con las características de Fondo de Inversión pero que comparte objetivos y filosofía con los fondos de cobertura (IIC o *hedge funds*). De un peso insignificante en 2012 han pasado a suponer el 3,3% del total en 2014.

4. MERCADO BURSÁTIL

Durante el año 2014 los mercados de valores españoles no sólo han consolidado su recuperación, sino que en muchos aspectos avanzan por delante del resto de mercados europeos y del resto de actividades de la economía española. Tras un 2012 condicionado por la evolución del coste de financiación de la deuda soberana del Estado, en 2013 los mercados se estabilizaron junto con dicha prima de riesgo, en un contexto de expansión monetaria en la zona euro. El avance del IBEX-35 se compensó con un retroceso en el segundo semestre, pero en general la actividad bursátil se ha normalizado y ha recuperado tono con considerable rapidez y vigor.

A nivel internacional los mercados financieros parecen confiar en el liderazgo de los Bancos Centrales y su política monetaria y se apoyan en la liquidez que está facilitando. El crecimiento sigue siendo lento en todas las áreas geográficas (un 3,3% en 2014 en todo el mundo), y especialmente en la zona euro, pero los datos de países tradicionalmente líderes como Estados Unidos y Gran Bretaña parecen marcar una senda de salida definitiva de la crisis.

En la zona Euro, el BCE ha seguido tomando medidas para prevenir un posible estancamiento o deflación, y aliviar las tensiones de los países periféricos, acercando a cero los tipos de interés de referencia, implantando operaciones selectivas de refinanciación a largo plazo (TLTRO), comprando volúmenes importantes de ciertos tipos de valores que en su día afectaron a la estabilidad económica (bonos de titulización o cédulas hipotecarias) y abriendo la posibilidad de comprar más deuda pública del área euro.

En cuanto a los aspectos positivos que han pesado en el contexto de la economía española, destacan la reducción de la prima de riesgo del 2% al 1%, el cumplir 6 trimestres de crecimiento, el ritmo superior al de la eurozona, el aumento de la inversión extranjera, la reducción del endeudamiento privado, la reanimación de la demanda interna, o la superación de las pruebas de solvencia europeas por parte de la banca. En el lado negativo se sitúan el desempleo, la brecha salarial, el déficit y deuda públicos, la balanza exterior y la deflación. Por el momento, el PIB va recuperando el terreno retrocedido durante los años previos.

El IBEX-35 avanzó un 5,3%, cifra más discreta que el 21,4% de 2013 y la revalorización de la Bolsa, desde sus mínimos de la crisis de la prima de riesgo (que llegó al 6,3% en julio de 2012) ha superado el 75%. Su avance ha sido menor que el de los índices norteamericanos –entre los que destacan los tecnológicos–, pero mayor que los principales índices europeos. Este año la Bolsa de Bilbao ha crecido menos, un 2,5%.

La reactivación se observa también en el aumento de un 48% en el número de órdenes de compraventa; la superación en un 27% del anterior máximo anual de dividendo distribuido; en el peso de las acciones del IBEX-35 dentro el índice Eurostoxx-50 (19%); en la participación de no residentes (casi un 80% de la negociación y más de un 40% en valor de las acciones que poseen); o en la de las familias españolas (más del 27% del valor total, cifra récord desde 2003). Los sectores que más valor ganaron en la Bolsa en 2014 fueron el Financiero-Inmobiliario (18,7%), y los Servicios de Consumo (12%). Es clave también la creciente internacionalización, y de hecho alcanza máximos el ratio de obtención de ventas en el extranjero por parte de las empresas del IBEX-35 (64%).

También la renta fija pública se ha dinamizado fuertemente gracias a la normalización de la prima de riesgo. En contraste con ello y con el resto de mercados secundarios de renta fija privada internacionales, el español AIAF sigue disminuyendo sus volúmenes. El aumento de las empresas españolas que emiten sus propios bonos y obligaciones no está impidiendo que sea menor la cuantía que se negocia en el mercado español.

Por su parte, los resultados netos negativos en los mercados primarios de emisión se explican sobre todo por la continuada retirada del mercado de valores de deuda por parte de los bancos comerciales y de inversión, que recurren ahora en menor medida a esta vía de financiación. El traslado de esa accesibilidad a la financiación al conjunto de la economía va mejorando, pero no se destaca como uno de los puntos más favorables.

4.1 VISIÓN GENERAL

Mercados primarios o de emisión

Los mercados primarios de valores de España cerraron el año 2014 con un valor nominal de los saldos vivos de 2,27 billones de euros, de los cuales el 73,3% corresponde a los de renta fija (valores distintos de acciones, excepto derivados financieros) y el 26,7% a los de variable (acciones cotizadas y no cotizadas). Los primeros son derechos sobre deudas; en el caso de las de origen público, serán emitidas en la Central de Anotaciones (CADE); la deuda privada emitida en el mercado primario será luego mayoritariamente negociada en el mercado secundario AIAF. Las acciones, derechos sobre el capital de las empresas, están destinados a su compraventa en los mercados secundarios de renta variable, principalmente en las Bolsas.

Dentro de la fracción de la renta fija (73,3%) un 15,7% corresponde a emisiones de las instituciones financieras monetarias, como las entidades de crédito; un 18,4% a otros intermediarios financieros, como la banca de inversión. La deuda de la Administración del Estado supone un 35,7%, un 2,5% la autonómica, un 0,05% la local, y un 0,9% la de las sociedades o empresas no financieras. La deuda pública, los bonos y otros valores emitidos por la Administración, superan por tanto levemente en valor nominal a la deuda privada, emitida básicamente por el sector financiero.

La fracción de la renta variable (26,7%), la componen un 9,5% que ha sido emitido por instituciones financieras y un 17,2% emitido por otras sociedades.

Cuadro nº 251 Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta*(M euros)*

Concepto	2012	2013	2014	Variación interanual	
				Var. 13/12	Var. 14/13
Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Valores nominales	16.648	-127.309	-100.182	-143.957	27.127
– Instituciones financieras	-49.849	-216.596	-148.266	-166.747	68.330
• Instituciones financieras monetarias	59.491	-130.710	-96.473	-190.201	34.237
• Otros intermediarios financieros	-109.340	-85.886	-51.793	23.454	34.093
– Administraciones públicas	63.363	85.635	47.038	22.272	-38.597
• Administración central	63.819	91.262	49.627	27.443	-41.635
• Comunidades autónomas	-82	-5.496	-2.348	-5.414	3.148
• Corporaciones locales	-374	-131	-240	243	-109
– Sociedades no financieras	3.134	3.652	1.045	518	-2.607
Acciones cotizadas y no cotizadas	30.399	26.139	11.395	-4.260	-14.744
– Ampliaciones de capital. Aportación de fondos	30.399	26.139	11.395	-4.260	-14.744
• Instituciones financieras	29.350	24.588	8.281	-4.762	-16.307
• Sociedades no financieras	1.049	1.552	3.113	503	1.561
– Ofertas públicas de venta	0	0	0	0	0
Total Emisiones Netas y of. púb. de venta	47.047	-100.412	-88.787	-147.459	11.625

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

El cuadro expone el neto resultante de las emisiones y amortizaciones en cada apartado durante 2014, y a continuación las variaciones entre el neto de cada año y el precedente. En 2014, en coherencia con el desapalancamiento de la economía, se ha profundizado en la contracción de la emisión de deuda en los mercados de valores.

El peso de esta reducción de los valores de deuda sigue recayendo claramente en las instituciones financieras. Dentro de estas, en una primera oleada (más centrada en 2012 y 2013) la mayor parte de la retirada de valores del mercado se producía por parte de los intermediarios financieros no monetarios, como la banca de inversión y otros. En 2013 y 2014 esta misma tendencia ha sido más intensa en las financieras monetarias, como son las entidades de crédito.

El recurso a la emisión de deuda como forma de financiación para la banca ha ido decreciendo a medida que se facilitaba el flujo del crédito interbancario en el Eurosistema. Otra parte de la deuda emitida amortizada procedía de títulos que el sector tenía en autocartera. El valor nominal de las emisiones del sector financiero era de 1,09 billones en 2011 y en 2014 queda en 0,78 billones. Se ven superadas ahora por las emisiones públicas, que ascienden a 0,87 millones, cuando en 2009 suponían menos de la mitad de las del sector financiero.

Por su parte, la emisión de deuda pública del Estado no ha dejado de aumentar durante la crisis, a excepción de los saldos de valores de las administraciones autonómicas y

locales, que sí vienen disminuyendo desde 2012 y 2009, respectivamente. En 2014 el Estado ha podido colocar nuevos paquetes de deuda pública en los mercados, favorecido por el ajuste a la baja en la prima de riesgo. En 2014, los intereses a abonar por España a los compradores de sus bonos no tienen ya un diferencial sustancial con respecto de la deuda de otros países, sin perjuicio de seguir resultando moderadamente interesantes como producto de inversión.

La renta fija emitida por sociedades no financieras, por su parte, es un medio de financiación más minoritario, cuya emisión neta superó en 2012 y 2013 los 3.000 millones de euros, pero que en 2014 queda en 1.045 millones.

La renta variable muestra un comportamiento diferente, con emisiones netas positivas en los últimos años. El valor nominal total cayó un 23,1% entre 2009 y 2011 y se ha recuperado luego un 43,9% entre 2011 y 2014. Se sitúa en torno a los 0,6 billones. Los dos últimos años las emisiones netas, siendo positivas, se han moderado. La renta variable emitida por empresas no financieras, que tuvo una importante reducción en 2012, se ha recuperado en 2014.

Mercados secundarios: Bolsas

El mercado bursátil alcanzó los 0,92 billones de euros en compraventas en 2014, de los cuales 0,88 billones correspondieron a acciones y 0,04 billones a la renta fija. El total de lo negociado en las Bolsas ha crecido un 24,2% respecto al año anterior (un 26,6% las acciones, reduciéndose un 12% la renta fija). Se vuelve a acercarse así al volumen de 2012 (cerca de 1 billón de euros) tras dos años en los que rondaba la cifra de 0,75 billones.

Cuadro nº 252 Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados

Títulos	2012	2013	2014	(M euros) %Δ 14/13
Fondos Públicos	57.370	43.737	35.935	-17,8
Otras obligaciones	2.877	2.360	2.323	-1,6
• Bancos	1.268	1.365	206	-84,9
• Resto	1.609	995	2.117	112,8
Total obligaciones	60.247	46.094	40.581	-12,0
Acciones (Sist. Intercon. Burs., SIBE)	695.752	698.261	883.869	26,6
• Bancos	284.446	285.469	343.688	20,4
• Eléctricas	78.071	82.762	110.054	33,0
• Construcción	24.996	32.236	43.849	36,0
• Comunicación	111.282	106.512	114.198	7,2
• Resto	196.956	191.283	271.080	41,7
Resto Acciones (Cont. Sist. Corros)	510	482	480	-0,4
• Bolsa de Madrid	416	361	360	-0,3
• Bolsa de Barcelona	94	121	120	-0,8
• Bolsa de Bilbao	--	--	--	--
• Bolsa de Valencia	0	--	--	--
Total acciones	696.262	698.744	884.349	26,6

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Dentro del volumen de acciones negociado, el 38,8% corresponde a la banca, el 12,9% a las telecomunicaciones, el 12,4% a las eléctricas, cerca del 5% a las constructoras (cuyo valor negociado ha recuperado un 75,4% en dos años) y el 30,6% al resto de empresas cotizadas. Ha sido notoria la caída de un sector sometido a grandes cambios como son las telecomunicaciones, con un valor negociado un 55% inferior al de 2010.

También el sistema tradicional no automatizado de negociación ("corros" in situ en las sedes de las 4 Bolsas), se ha reducido en torno a la mitad de su volumen monetario en ese mismo cuatrienio, aunque ya en 2010 era testimonial, con apenas 1 de cada 10.000 euros negociados.

La renta fija apenas supone el 4,4% de lo negociado en las Bolsas, y dentro de estas se hace a través del Sistema de Compensación y Liquidación de Valores (SCLV). En este apartado la renta fija pública tiene un peso del 88,5%. La negociación de deuda emitida por bancos tiene un peso muy escaso, si bien durante los años 2011-2013 mantuviera volúmenes entre 6 y 7 veces mayores que los del ejercicio anterior, 2010, o el posterior, 2014. La negociación en las Bolsas de la deuda emitida por otras entidades, no bancarias, ha crecido más del 100% en 2014.

La Bolsa ha retornado a una situación más normalizada tras las convulsiones de 2012, año dominado por la grave crisis de la deuda soberana. Ha tenido una tendencia general al alza en el primer semestre de 2014 con un retroceso moderado en el segundo, y tam-

bién se ha reducido de manera importante la volatilidad. El máximo anual alcanzado en junio por el IBEX-35 superó en sólo un 15,7% al mínimo alcanzado en octubre.

Mercados secundarios: Renta Fija

Cuadro nº 253 Contratación en los mercados organizados de renta fija⁽¹⁾

(miles de M euros)

Concepto	2012	2013	2014	%Δ 14/13
Central de anotaciones⁽²⁾	4.723	5.058	6.227	23,1
– Bonos y obligaciones	3.908	4.166	5.548	33,2
• Entre titulares de ctas.	658	1.042	1.100	5,6
– Letras del Tesoro	815	892	719	-19,4
• Entre titulares de ctas.	181	239	278	16,3
AIAF⁽³⁾	2.569	1.293	1.099	-15,0
– Pagarés de empresa	193	112	45	-59,8
– Bonos matador	0,52	0,11	0,02	-81,8
– Cédulas hipotecarias	929	336	388	15,5
– Obligac. y bonos simples	1.446	845	666	-21,2

(1): *Contratación nominal.*

(2): *Sólo operaciones simples al contado. Importes negociados del total de las operaciones en Bonos y obligaciones y de Letras del Tesoro.*

(3): *El mercado lo opera una S.A. que hereda el nombre de la Asoc. de Interm. de Act. Financieros.*

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

La Central de Anotaciones, o sistema CADE, es el mercado primario oficial de emisión de la renta fija pública, pero también ejerce funciones de mercado secundario para dicho tipo de valores. En términos de valor de mercado, y tomando como indicador las operaciones simples al contado, se alcanzaron en 2014 volúmenes negociados de 6,23 billones de euros. En esta cifra se incluyen los bonos y obligaciones, productos de medio y largo plazo, con un peso del 89,1% y un aumento del 33,2% en 2014; así como las Letras del Tesoro, de plazo más corto, con un peso del 10,9% y un retroceso del 19,4%. En 2014, el volumen de contratación aceleró su aumento con un 23,1%, un 33,2% en bonos y obligaciones, retrocediendo un 19,4% ya que las Letras perdieron un 19,4%. De estos totales conviene distinguir las transacciones entre entidades gestoras que son titulares de cuentas de CADE, que pueden como en este caso seguir tendencias distintas.

En AIAF, el mercado especializado en deuda privada, la mayor parte de la contratación corresponde a diversos tipos de bonos y obligaciones, apartado donde se ha observado un nuevo recorte importante (-21,2%), con una caída acumulada del 85,6% desde 2011 en estos productos, que suponen un 60,6% del movimiento registrado en este mercado. La caída es del 79,8% en el conjunto de productos aquí detallados. En 2011 la negociación del mercado de deuda pública CADE era sólo un 26,8% más cuantiosa que en el de deuda privada AIAF, mientras que en 2014 es 5,6 veces mayor. Los gestores del mercado AIAF dirigen también dos mercados menores relacionados: el recientemente creado MARF,

que permite negociar su propia renta fija a empresas medianas (análogo al MAB de las Bolsas), y el SENAF de deuda pública, una alternativa a la Central de Anotaciones que aporta un carácter más cercano al de AIAF o las Bolsas.

El otro tipo de producto principal en AIAF son las cédulas basadas en la masa hipotecaria de cada entidad, el principal producto de tipo hipotecario, con un peso del 35,3%. En 2014 ha habido un 15,5% más de volumen negociado que en 2013, pero es un 58,2% menos respecto de 2012. El tercer producto a destacar son los pagarés (de empresa, si bien existen los emitidos por ciertas entidades públicas), con vocación de corto plazo. Su volumen de compraventa actual es de apenas una décima parte (11,7%) del que tenían en 2010, herramienta de financiación que dependen en gran medida del dinamismo económico, de la confianza empresarial y de las alternativas de financiación disponibles. Por último, figuran también los llamados “bonos matador”, originalmente constituidos por renta fija emitida en España por entidades no residentes. Es una modalidad con una negociación mínima en 2014, en un contexto en el que ya se ha ido generalizando la negociación en España de renta fija emitida en otros países.

Cuadro nº 254 Mercados Oficiales de futuros y opciones*

Concepto	(número de contratos en miles)		
	2013	2014	%Δ 14/13
Ibex-35			
– Futuros financieros	5.778	7.236	25,2
– Opciones financieras	517	732	41,6

(*): Operaciones realizadas.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

El conjunto de los mercados secundarios oficiales, se completa con el MEFF (Mercado Español de Futuros Financieros), dedicado a los instrumentos financieros derivados, basados en compraventas prefijadas u opcionales de valores a precios preestablecidos. En términos de número de contratos firmados continúa el avance de ambos en 2014, con un 25,2% en el primer caso y un 41,6% en el segundo. Las opciones han ganado terreno desde el 3,8% de 2011 al 9,2% de 2014, en el cómputo de contratos del MEFF.

4.2 BOLSA DE BILBAO

Al cierre de 2014, el índice general de la Bolsa de Bilbao asciende a 1.668,98 puntos y prácticamente repite valor. A lo largo de 2014 el índice ganó un 13,5% hasta su punto de inflexión en junio, y perdió luego un 9,8% hasta diciembre. El mínimo se dio a mediados de este último mes, pero no fue obstáculo para un avance neto anual del 2,5%. Su comportamiento es paralelo al del IBEX-35, en ambos casos con máximos en el mes de Junio.

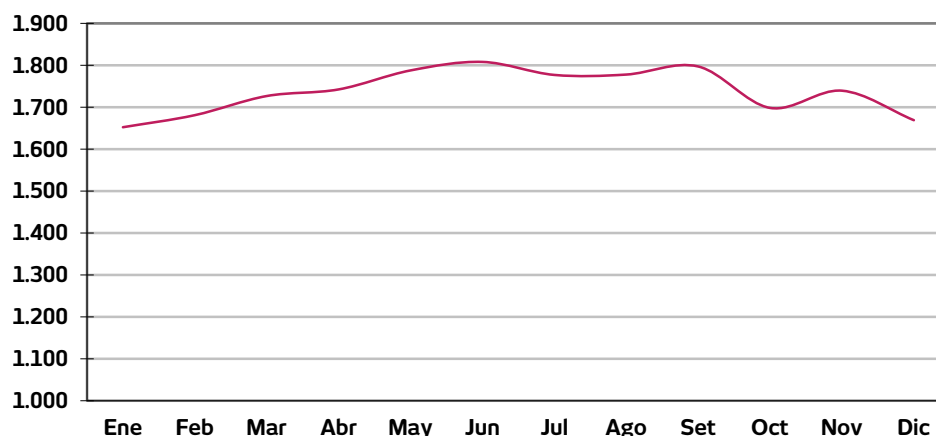
Cuadro nº 255 Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo

Año	Último	Máximo	Mínimo
2006	2.577,47	2.635,81	1.611,60
2007	2.626,55	2.798,31	2.406,30
2008	1.589,90	2.625,68	1.338,57
2009	1.921,55	1.936,17	1.149,30
2010	1.615,18	1.975,39	1.398,65
2011	1.366,61	1.808,89	1.210,76
2012	1.331,00	1.443,33	974,81
2013	1.658,57	1.660,80	1.231,66
2014	1.668,99	1.849,71	1.601,52

Nota: Base 2000, correspondiente al 31 de diciembre de 1999.

Fuente: Bolsa de Bilbao. Índices. Gráficos históricos.

Gráfico nº 41 Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2014)



Fuente: Bolsa de Bilbao.

El IBEX-35 comenzó 2014 en el entorno de los 9.900 puntos, en las cotas más altas de los últimos 2 años y medio, niveles similares a los registrados entre 2010 y 2011. El ritmo de crecimiento fue menos acelerado en el primer semestre de 2014 que en el segundo de 2013. Tras el máximo de 11.187 puntos el 19 de Junio, se fue perdiendo durante el segundo semestre buena parte del avance del primero, y el año cerró en 10.279 puntos.

Las transacciones realizadas en la Bolsa vasca se valoraron en 172.655 millones de euros, un 22,7% más que en 2013. Aún más pronunciado ha sido el repunte si el análisis se limita a la renta variable (23,8%). El descenso del valor de transacciones en el otro com-

ponente, la renta fija, es más acentuado (-30,1%) que en años anteriores. Supone un peso del 1,1% sobre el total contratado, la mitad que en 2013.

Cuadro nº 256 Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*

Concepto	(miles de euros)				
	2013	%	2014	%	%Δ 14/13
R. Variable - (SIBE)⁽²⁾	139.476.686	98,1	172.655.156	98,9	23,8
Renta fija	2.758.735	2,2	1.928.625	1,1	-30,1
Parquet ⁽¹⁾	0	0,0	0	0,0	-
Electrónico (SEND) ⁽²⁾	28.194	0,0	561	0,0	-98,0
SAC-CL-BVB ⁽³⁾	2.730.541	2,2	1.928.064	1,1	-29,4
Total	142.235.421	100,0	174.583.781	100,0	22,7

(*): Compras + ventas.

(1): Mercado tradicional de corros.

(2): Mercados continuos SIBE (Sistema de Interconexión Bursátil Español) y SEND (Sistema Electrónico de Negociación de Deuda) vinculado al Mercado AIAF y orientado a minoristas.

(3): El Servicio de Anotaciones en Cuenta y de Compensación y Liquidación de la Bolsa de Valores de Bilbao (SAC-CL-BVB) independiente de la CADE, gestiona desde 1991 la Deuda Pública del País Vasco y desde 1993 el resto de valores exclusivos de la Bolsa de Bilbao.

Los principales índices bursátiles mundiales también siguieron un curso similar, de estabilización, y por tanto con predominio de avances netos mucho más discretos que los de 2013 e incluso que 2012.

Cuadro nº 257 Evolución de los principales índices bursátiles

Año	Ibex-35 (Madrid)	CAC-40 (París)	Dax-Xetra (Frankfort)	FT-SE 100 (Londres)	Dow Jones (New York)	Nikkei (Tokio)	Eurostoxx 50	Nasdaq Composite
2012	8.167,5	3.641,1	7.612,4	5.897,8	13.104,1	10.395,2	2.635,9	3.019,5
2013	9.916,7	4.295,9	9.552,2	6.749,1	16.576,7	16.291,3	3.109,0	4.176,6
2014	10.279,5	4.272,7	9.805,5	6.566,1	17.823,1	17.450,8	3.146,4	4.736,1
<i>Variación interanual (%)</i>								
2012	-4,7	15,2	29,1	5,8	7,3	22,9	13,8	15,9
2013	21,4	18,0	25,5	14,4	26,5	56,7	17,9	38,3
2014	3,7	-0,5	2,7	-2,7	7,5	7,1	1,2	13,4

Nota: A 31 de diciembre.

Fuente: Base de datos de Indicadores de Economía. Ministerio de Economía y Hacienda.

Los índices vienen de tener caídas casi generalizadas en 2011 (salvo Nueva York), subidas en 2012 (salvo Madrid), recuperaciones importantes en 2013 y avances mucho más leves en 2014, salvo los retrocesos también leves de Londres y París. El que más dinamismo ha conservado es el tecnológico Nasdaq Composite (avance del 13,4%) seguido del Dow Jones (7,5%), Tokio (7,1%), el Ibex-35 (3,7%), y el resto de índices europeos, que reflejan una recuperación más lenta. Frankfurt ganó un 2,7%, el Eurostoxx-50 un 1,2%, París cayó un 0,5% y Londres se dejó un 2,7% en un año marcado por diversas incertidumbres para el Reino Unido.